

Puolivuosikatsaus 2023

1.1.–30.6.2023



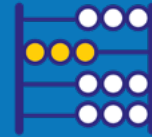
Työllisyysrahasto

Sysselsättningsfonden | Employment Fund



PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2023

- 3 Työllisyysrahaston puoli vuotta lyhyesti
- 4 Taloudellinen kehitys
- 5 Toimitusjohtajan katsaus
- 7 Työllisyysrahaston toimintaympäristö
- 13 Henkilöstö
- 14 Riskienhallinta
- 16 Suhdannepuskuri
- 18 Sijoitustoiminta
- 20 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat



21 PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LASKELMAT

- 22 Laskelma nettovarallisuuden muutoksesta
- 23 Laskelma nettovarallisuudesta
- 24 Rahavirtalaskelma



25 PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LAATIMISPERIAATTEET

- 27 LIITETIETOJA

Työllisyysrahaston puoli vuotta lyhyesti

Työllisyyden pysyessä korkealla,
maksuvalmiutemme vahvistui entisestään.



Rahoitimme suomalaista
sosiaaliturvaa yhteensä

1 478

miljoonalla eurolla.



Vuoden alusta
alkaen rahoitamme
uutta muutosturvaa
työnantajilta kerättävillä
muutosturvamaksuilla.



Toteutimme
asiakastutkimuksen, jossa
lähes 5000 aikuiskoulutustukea
käyttänyttä kertoi tuen
hakemisen motivaatiotekijöistä
ja vaikutuksista.

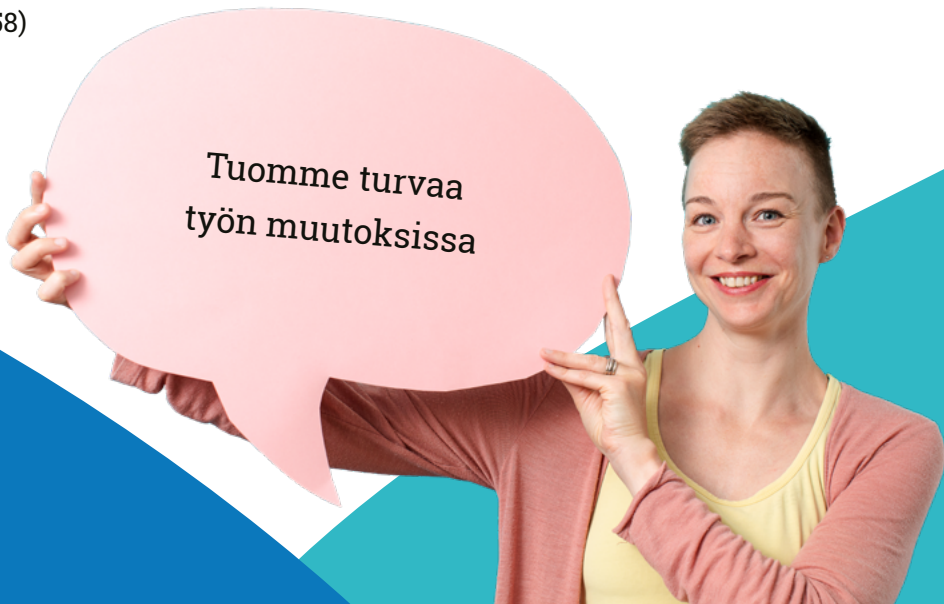
Taloudellinen kehitys

Työllisyysrahasto ("Rahasto") noudattaa raportoinnissaan Euroopan unionissa hyväksytyjä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS). Vertailuluvut suluissa viittaavat edellisvuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin mainita.

Työllisyysrahaston puolivuositulos (nettovarallisuuden muutos) muodostui ylijäämäiseksi hyvän työllisyyskehityksen ansiosta.

- Työttömyysvakuutusmaksut ja muut tuotot yhteensä 1 773 (1 715) miljoonaa euroa
- Maksetut työttömyysetuudet, aikuiskoulutusetuudet ja hallintokulut yhteensä 1 478 (1 584) miljoonaa euroa
- Nettovarallisuuden muutos (puolivuositulo) 317 (99) miljoonaa euroa
- Nettovarallisuus 1 575 (31.12.2022: 1 258) miljoonaa euroa

- Sijoitukset ja varat yhteensä 2 350 (31.12.2022: 2 703) miljoonaa euroa
- Nostettuja lainoja ja muita velkoja yhteensä 775 (31.12.2022: 1 445) miljoonaa euroa
- Työttömyysaste 7,2 % kesäkuu 2023 (6,8 % kesäkuu 2022)
- Sijoitusten tuotto 1,3 % (-2,7 %)



Tuomme turvaa
työn muutoksissa

Toimitusjohtajan katsaus

Suomen talouskasvu jatkoi hidastumista ja muutosneuvottelu- ja lomautusilmoitukset lisääntyivät vuoden 2023 alkupuoliskolla. Siitä huolimatta työllisyys Suomessa säilyi edelleen hyvällä tasolla ja palkkasumma kasvoi, mikä on lisännyt työttömyysvakuutusmaksujen tuottoa. Arvioimme Työllisyysrahaston tuloksen olevan selvästi ylijäämäinen tänä vuonna, minkä seurauksena nettovarallisuutemme, eli rahaston suhdannepuskuri, vahvistuu ja ylittää lailla määritellyn enimmäismääränsä jo kuluvan vuoden aikana.

Maksuvalmiutemme on pysynyt hyvänä ja olemme varmistaneet työttömyysetuuksien rahoituksen. Kesäkuussa maksoimme pois toisen korona-aikana otetuista joukkovelkakirjalainoista, joka oli määrältään 600 miljoonaa euroa.

Onnistuimme hoitamaan lakisääteiset palvelumme jälleen tavoitteidemme mukaisesti vuoden alkupuoliskolla. Tästä kuuluu kiitos kaikille rahaston työntekijöille. Toiminnassamme olemme panostaneet erityisesti hyvään asiakaskokemukseen sekä automaation ja

tehokkuuden lisäämiseen. Lisäksi olemme rakentaneet IT-strategiamme edellyttämiä valmiuksia ja valmistelleet keskeisiä kehittämishankkeitamme.

Työttömyysvakuutusmaksujen toimeenpanon olemme toteuttaneet suurelta osin automaattisesti. Olemme myös jatkaneet aikuiskoulutustukihakemusten käsittelyn automatisointia nostamalla maksuhakemusten käsittelyn automaatioastetta ja ottamalla käyttöön automaattisen päätöksenteon hakemuksissa, joilla haetaan jatkoa tukioikeudelle. Alkuvuoden aikana aikuiskoulutustuen hakemusmäärät ovat olleet ennätysellisellä tasolla. Samaan aikaan jo valmiiksi korkea asiakastyytyväisyys rahaston palveluihin on edelleen kasvanut.

Vuoden alussa aloitimme uuden muutosturvan toimeenpanon. Työttömyysturvan lisäpäivät poistuvat asteittain ja tilalle tulee muutosturvapaketti, jonka rahoituksesta vastaamme.





Olemme panostaneet erityisesti hyvään asiakaskokemukseen sekä automaation ja tehokkuuden lisäämiseen.

Työllisyysrahaston hallitus hyväksyi rahastolle uudet strategiset tavoitteet toukokuussa. Uudistettujen tavoitteiden mukaan tuotamme digiajan palveluita luotettavasti ja laadukkaasti, nostamme tuottavuutta ja tehokkuutta sekä tuotamme erinomaisen asiakas- ja henkilöstökokemuksen. Strategian päivitys jatkuu syksyllä, kun työstämme arvojamme yhdessä henkilöstön kanssa.

UUELLA HALLITUSOHJELMALLA MERKITTÄVIÄ VAIKUTUKSIA RAHASTOON

Petteri Orpon hallitus aloitti toimintansa juhannusviikolla 2023. Hallitusohjelmassa on monia Työllisyysrahaston tehtäviin liittyviä kohtia. Kirjaukset työttömyysturvan muutoksista merkitsivät Työllisyysrahaston rahoitusvastuulla olevien työttömyysturvamenojen pienenemistä. Lisäksi hallitusohjelmaan sisältyy kirjaus työttömyysturvan universaalimallin valmistelusta hallituksen puoliväliriiheen mennessä.

Rahaston näkökulmasta merkittävä ja yllättävä kohta on linjaus aikuiskoulutustuen lakkauttamisesta kokonaan 1.8.2024 alkaen. Esitys on herättänyt runsaasti keskustelua mediassa ja yhteiskunnassa laajemmin. Myös Työllisyysrahaston hallitus kävi asiasta keskustelun tuoreeltaan kesäkuussa. Aikuiskoulutustuen myöntäminen perustuu lakiin, joten toistaiseksi jatkamme etuuden myöntämistä ja maksamista voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

Julkaisimme kesäkuussa, ennen tietoa hallitusohjelman sisällöstä, aikuiskoulutustuen koettu vaikutus -selvityksen, johon vastasi lähes 5000 aikuiskoulutustukea käyttänyttä. Hallitusohjelman julkaisun jälkeen olemme tuottaneet aktiivisesti tietoa aikuiskoulutustuesta ja sen käytöstä asian käsittelyn ja päätöksenteon tueksi. Tätä kirjoittaessa valmistelemme vaikutusarviointia hallitusohjelman kirjauksista rahaston

kannalta. Arvioita käsitellään rahaston hallituksen kokouksessa elokuussa.

TYÖTTÖMYYSVAKUUTUSMAKSUISSA ALENNUSVARAA VUODELLE 2024

Työllisyysrahaston hallitus antoi keväällä arvion vuoden 2024 maksutasosta. Arvion mukaan maksuja voitaisiin alentaa 0,00–0,50 prosenttiyksikköä. Varsinainen päätös rahaston esityksestä tehdään hallituksen ja hallintoneuvoston kokouksissa elokuun 2023 lopussa. Maksuesitystä valmisteltaessa otetaan huomioon viimeisimmät ennusteet talouden ja työllisyyden kehityksestä sekä arvio hallitusohjelman kirjausten vaikutuksesta maksutasoon.

JANNE METSÄMÄKI
toimitusjohtaja

Työllisyysrahaston toimintaympäristö

Yleinen talouskehitys osoitti heikkenemisen merkkejä sekä Suomessa että kansainvälisesti alkuvuoden 2023 aikana. Vuonna 2022 käynnistynyt kuluttajahintojen voimakas kohoaminen heikensi kuluttajien ostovoimaa, investointien määrä oli laskussa ja useimpien toimialojen luottamusindikaattorit osoittivat heikkeneviä odotuksia. Kokonaistuotannon määrän odotettiin Suomessa pysyvän edellisvuoden tasolla vuoden 2023 aikana.

Työllisyys säilyi katsauskaudella hyvällä tasolla, joskin sen pitkään jatkunut kasvu pysähtyi. Talouden hidastumisen myötä yritysten ilmoitukset muutosneuvotteluista lisääntyivät ja lomautusten määrä oli lievässä kasvussa. Työttömyysasteen trendi kääntyi lievään nousuun, mikä ei vielä näkynyt työttömyysturvan rahoituksen määrissä.

”
Työllisyys säilyi
katsauskaudella
hyvällä tasolla.

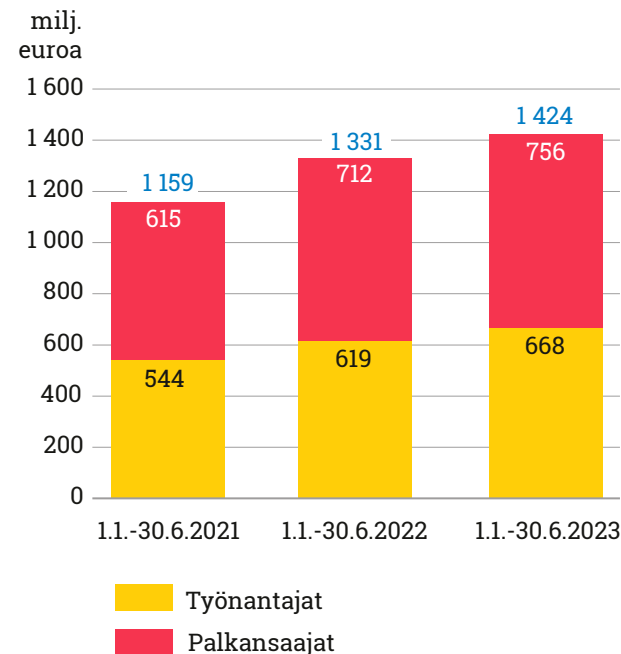


TYÖTTÖMYYSVAKUUTUSMAKSUT

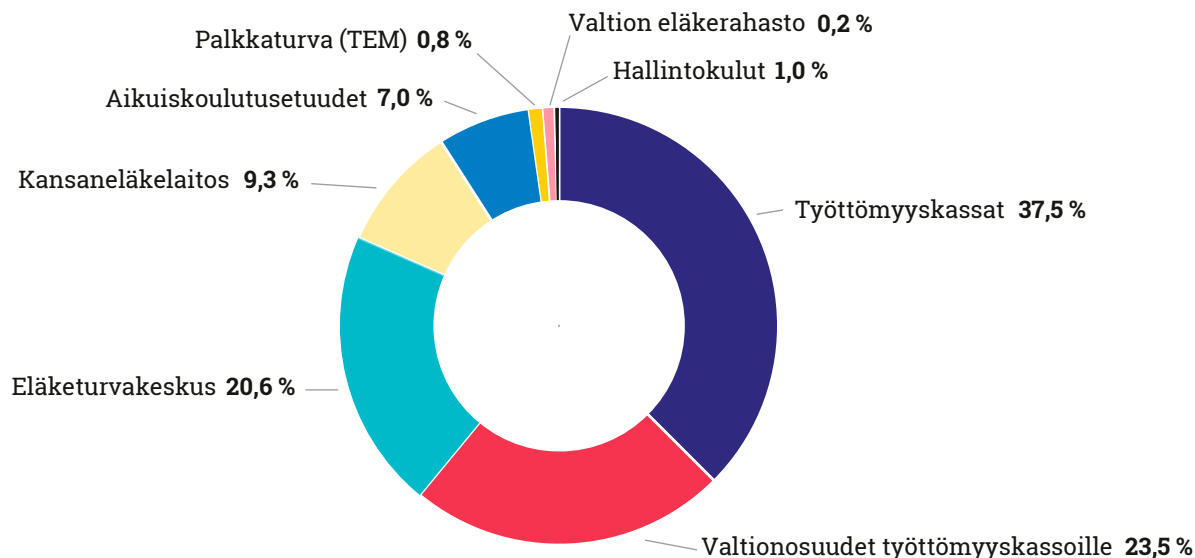
Työttömyysvakuutusmaksujen kokonaismäärä vuodelle 2023 on noin 3 % palkkasummasta (3 % vuonna 2022). Maksut pysyivät edellisen vuoden tasolla, mutta työnantajan keskimääräisessä maksussa on huomioitu 1.1.2023 voimaan tulleen muutosturvan rahoitusta varten tehty erillinen 0,03 prosenttiyksikön maksujen korotus. Työnantajan maksuprosentti on 0,52 % palkkasummasta 2 251 500 euroon asti ja sen ylittävältä osalta 2,06 % palkkasummasta. Palkansaajan maksuprosentti on 1,50 %.

Kerättyjen työttömyysvakuutusmaksujen määrä oli yhteensä 1 424 miljoonaa euroa (1 331 milj. euroa), ja sosiaali ja terveysministeriön tilittämien valtionosuuksien määrä oli 348 miljoonaa euroa (384 milj. euroa) ajanjaksolla 1.1. - 30.6.2023. Työttömyysturvan ja aikuiskoulutusetuuksien maksettujen rahoitusosuuksien määrä oli 1 462 miljoonaa euroa (1 573 milj. euroa).

Kerätyt työttömyysvakuutusmaksut



Maksetut rahoitusosuudet



ASIAKASTYYTYVÄISYYDEN KEHITYSKOHDE TUNNISTETTU

Työttömyysvakuutusmaksupalvelun CSAT (täysin ja hyvin tyytyväisten osuus kaikista vastanneista) tammi-kesäkuulta oli 75 %. Kanavakohtaiset tulokset näyttävät, että asiakkaat olivat tyytyväisiä puhelimitse (92 %) ja sähköpostitse (85 %) saamaansa palveluun. Asiakastyytyväisyyden kokonaistulosta laskee asiointipalvelu, jonka CSAT alkuvuonna oli 36,5 %. Asiakastyytyväisyyden parantamiseksi olemme käynnistäneet asiointipalvelun kokonaisuudistuksen.

TYÖNANTAJILLE UUSI MUUTOSTURVAMAKSU, OMAVASTUUMAKSU POISTUU

Laki työnantajan uudesta muutosturvamaksusta astui voimaan vuoden alussa. Työnantaja on velvollinen maksamaan uuden muutosturvamaksun, jos työnantaja on irtisanonut 55 vuotta täyttäneen työntekijän tuotannollisista tai taloudellisista syistä ja työntekijä on ollut työnantajan palveluksessa vähintään viisi vuotta. Maksu ei koske pienimpiä työnantajia, sillä työnantajan työttömyysvakuutusmaksun alaisen palkkasumman tulee ylittää vuosittain tarkasteltava alaraja, joka on noin 2,2 miljoonaa euroa vuonna 2022. Irtisanomispäivän tulee olla 1.1.2023 tai sen jälkeen.

Otimme muutosturvamaksujen keräämistä ja käsittelyä varten rakennetun uuden tietojärjestelmämme onnistuneesti käyttöön vuoden 2023 alussa. Maksujen kerääminen työnantajilta on alkanut suunnitelman mukaisesti ja olemme perehdyttäneet henkilöstöömme muutosturvaan liittyvän uuden lakisääteisen tehtävämme hoitamiseen. Olemme myös neuvoneet aktiivisesti työnantajia muutosturvamaksuihin liittyvissä kysymyksissä.

Muutosturvamaksulla rahoitetaan irtisanotun työntekijän muutosturvapakettia. Se koostuu irtisanotulle työntekijälle työ- ja elinkeinotoimiston järjestämästä kahden kuukauden palkkaa vastaavasta koulutuksesta ja Kansaneläkelaitoksen tai työttömyyskassan maksamasta yhden kuukauden palkkaa vastaavasta muutosturvarahasta.

Uuden lain myötä oikeus työttömyysturvan lisäpäiviin eli ns. eläkeputkeen poistuu siirtymäajan kuluttua. Tämän johdosta päättyy myös työnantajan velvollisuus maksaa irtisanomistaan tai lomauttamistaan työntekijöistä työttömyysturvan omavastuumaksua.

Tänä vuonna olemme alkaneet käsitellä omavastuuasioita vuonna 1961 syntyneistä, jotka voivat saada oikeuden lisäpäiviin vuotta myöhemmin kuin edeltäjänsä. Heistä maksettava etuusmeno lasketaan vuotta myöhempään ikään kuin aikaisemmillä ikäluokilla eli siihen saakka, kunnes he täyttävät 64 vuotta. Vuonna 1964 syntyneet on viimeinen ikäluokka, jotka saavat oikeuden lisäpäiviin ja josta työnantaja on velvollinen maksamaan omavastuumaksun. Siten omavastuumaksun siirtymäaika päättyy viimeistään vuonna 2035.



Tammi–kesäkuun kuukausittaisista maksuhakemuksista 83,4 % käsiteltiin automaattisesti.

AIKUISKOULUTUSETUDET

Aikuiskoulutustuen 1.8.2020 voimaan tullut lakimuutos on nostanut pysyvästi aikuiskoulutustuen hakemusmääriä. Hakemusmäärien kasvu johtuu uuden lain mukaisen hakemisen monivaiheisuudesta: tukioikeuspäätöksen voimassaoloajalta haetaan tuen maksua aina kuukausittain jälkikäteen. Maksuhakemukset painottuvat voimakkaasti kalenterikuukauden ensimmäiseen viikkoon, mikä asettaa vaatimuksia tehokkaalle hakemuskäsittelylle. Olemme automatisoineet maksuhakemusten käsittelyprosessin ja tammi–kesäkuun 2023 kuukausittaisista hakemuksista 83,4 % käsiteltiin täysin automaattisesti. Maksuhakemusten automaatioaste nousi 9,7 prosenttiyksikköä verrattuna vastaavaan jaksoon vuonna 2022.

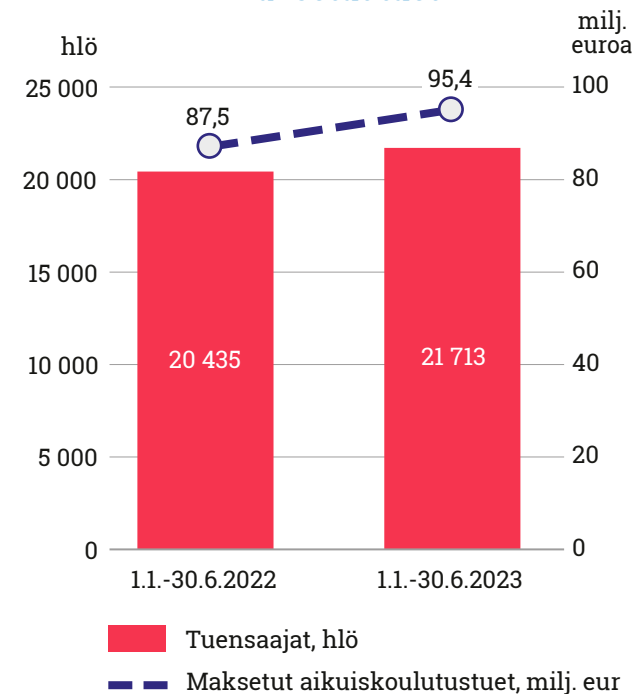
Tammi–kesäkuussa ensihakemuksia saapui 7 961 kappaletta ja maksuhakemuksia 81 707 kappaletta. Vuonna 2022 samalla

aikavälillä hakemuksia saapui 89 304 kpl, joten hakemusten määrä pysyi lähes samana (lisääntyi 0,4 %). Tammi–kesäkuussa maksoimme aikuiskoulutustukea 21 713 (20 435) henkilölle yhteensä noin 95,4 (87,5) miljoonaa euroa. Aikuiskoulutustukea saaneiden määrä kasvoi 6,3 % verrattuna edellisen vuoden vastaavaan jaksoon.

KEHITIMME AIKUISKOULUTUSTUEN ASIOINTIA JA LISÄSIMME AUTOMAATIOTA

Aikuiskoulutustuen kehittämisessä keskityimme erityisesti asioinnin ja automaattisen käsittelyn kehittämiseen. Asioinnin helpottamiseksi luovuimme asiointipalvelussamme erillisistä hakemuksista ja siirryimme yhteen hakemispolkuun, joka ohjaa asiakasta hänen tekemiensä valintojen perusteella.

Aikuiskoulutustuen saajien määrät ja maksetut tuet



Alkukesästä toimeenpanimme ensimmäisten organisaatioiden joukossa 1.5.2023 voimaan tullutta automaattisen päätöksenteon lainsäädäntöä, kun aloimme käsitellä automaation avulla hakemuksia, joilla haetaan jatkoa tukioikeudelle.

ENSIMMÄINEN LAAJA ASIAKASTUTKIMUS TUOTTI TÄRKEÄÄ TIETOA ETUUDEN HYÖDYNTÄMISESTÄ

Keväällä 2023 toteutimme ensimmäistä kertaa aikuiskoulutustuen historiassa asiakastutkimuksen, jossa selvitimme päämotiiveja tuen hakemisen taustalla sekä asiakkaiden kokemaa tuen vaikuttavuutta. Tutkimukseen vastasi 4 965 vuosina 2019–2021 aikuiskoulutustukea viimeksi saanutta asiakasta. Päätuloksina havaittiin, että moni tavoittelee tuen turvin alanvaihtoa ja useimmiten alanvaihtosuunnitelman taustalla on kuormitus nykytyössä. Alanvaihtosuunnitelmat toteutuivat melkein 70 % hakijoista. Lisäksi tuen turvin opiskellaan työuralla etenemisen kannalta tarpeellisia tutkintoja.

Asiakastutkimus osoitti, että tuensaajat hyödyntävät tukea vastuullisesti ja monipuolisesti työelämän haasteiden ratkomiseen.

Aikuiskoulutustuen käyttäjien ilmoittamat päämotivaatiotekijät tuen hakemiseen



AMMATTITUTKINTOSTIPENDIEN HAKEMUSMÄÄRÄ KASVOI

Tammi-kesäkuussa ammattitutkintostipendien hakemuskäärät nousivat 3,3 % verrattuna edellisvuoden samaan ajanjaksoon.

Vastaanotimme hakemuksia kaikkiaan 19 615 kappaletta (18 994). Tammi-kesäkuussa maksoimme ammattitutkintostipendejä 17 944 (14 953) henkilölle yhteensä noin 7,4 miljoonaa euroa (6,1 miljoonaa euroa).

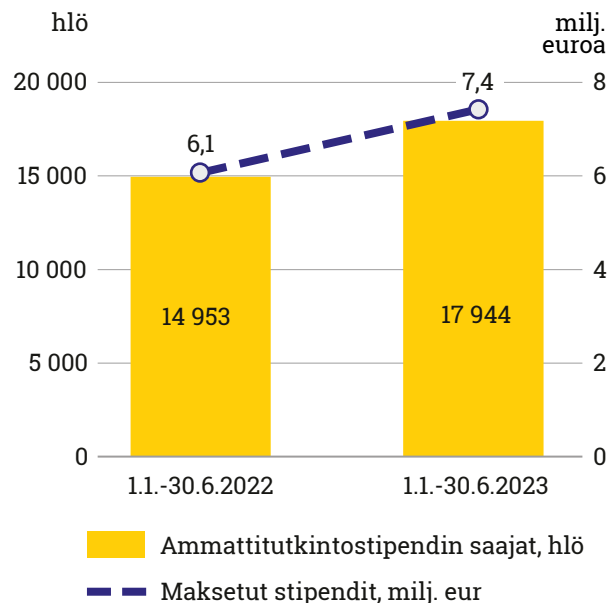
AMMATTITUTKINTOSTIPENDI SAAJILLEEN TALOUDELLISESTI MERKITTÄVÄ

Toteutimme keväällä 2023 kyselyn, jossa tutkimme, miten ammattitutkintostipendin saaneet kokivat stipendin vaikuttaneen opintojen loppuun saattamiseen sekä miten ja missä vaiheessa he saivat tiedon stipendistä. Kyselyyn vastasi 1 410 vuosina 2019 –2021 ammattitutkintostipendin saanutta.

Stipendin vaikutus opintojen loppuunsaattamiseen jakoi kyselyyn vastanneiden mielipiteet. Vastaajista 73,4 % piti ammattitutkintostipendiä hyvin tai erittäin merkittävänä taloudellisesti. 34,8 % arvioi vaikuttavuuden suureksi tai erittäin suureksi ja noin neljännes vastaajista arvioi, että vaikuttavuutta opintojen loppuun saattamiseen ei ollut.

Jotta ammattitutkintostipendin tavoite kannustaa ammatillisen tutkinnon suorittavia saattamaan opintonsa loppuun toteutuksi, on tärkeää, että opiskelijat kuulevat siitä mahdollisimman varhaisessa vaiheessa opintojaan.

Ammattitutkintostipendien saajat ja maksetut stipendit



ASIAKASKOKEMUS KORKEALLA

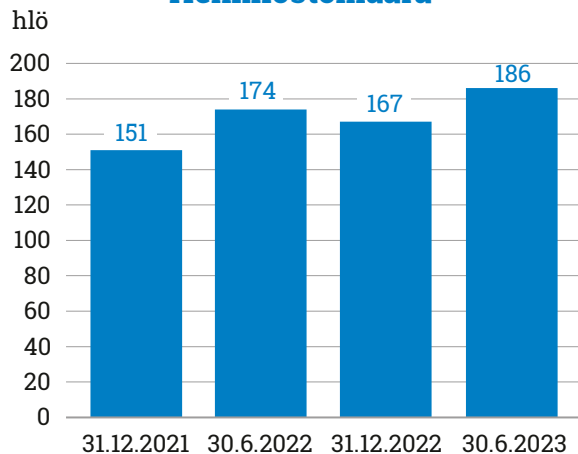
Aikuiskoulutusetuuksien asiakastyytyväisyys CSAT (täysin ja hyvin tyytyväisten osuus kaikista vastanneista) on pysynyt korkealla tasolla. Korkeimman asiakastyytyväisyyden saavutimme puhelinpalvelussa ja aikuiskoulutustuen maksuhakemisessa, joissa kummassakin CSAT oli katsauskaudella yli 90 %. Prosessikehityksen kautta olemme onnistuneet saamaan myös aikuiskoulutustuen työnantajalomakkeen käyttäjien asiakastyytyväisyysindeksin noususuuntaiseksi tasolle 76 %. Kokonaistyytyväisyys aikuiskoulutusetuuksien palveluihin oli 82 % vuoden alkupuoliskolla.



Henkilöstö

Työllisyysrahaston palveluksessa oli keskimäärin 176 henkilöä vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla. Kesäkuun lopussa rahastossa työskenteli 186 henkilöä, joista 166 oli vakituudessa työsuhteessa ja 20 määräaikaisessa työsuhteessa.

Henkilöstömäärä



Toteutimme vuosittaisen henkilöstötutkimuksen maaliskuussa. People Power -indeksimme oli 66,5, eli siinä oli aavistuksen verran laskua edelliskevään tulokseen, joka oli 68,3. Esihenkilöiden osalta People Power -indeksissä taas oli havaittavissa positiivista kehitystä, tuloksen ollessa 75, kun se edellisenä keväänä oli 71,1.

Henkilöstötutkimuksen perusteella tunnistimme kehittämiskohteiksi etenkin päätöksenteon selkeyttämisen ja työyhteisöviestinnän kehittämisen. Seuraamme kehittämistoimia vuoden mittaan kahdella pulssikyselyllä.

Työllisyysrahaston vahvuuksiksi tutkimuksessa nousivat erityisesti arvojen ja päämäärien tunteminen ja niiden arjessa noudattaminen sekä henkilöstön tasapuolinen ja reilu kohtelu. Lähijohtaminen rahastossa

arvioitiin Suomen toimihenkilönormia merkittävästi paremmaksi. Paljon kiitosta saivat myös vuoden 2022 alussa käyttöönotettu monitilatoimistomme sekä erittäin joustavaksi koettu hybridityömalli.

Maaliskuussa vietimme Työyhteisöviikkoa, johon kuului kaikille työllisyysrahastolaisille avoimia yhteisöön ja työyhteisöviestintään liittyviä koulutuksia, keskustelutilaisuuksia ja yhteisöllisyyttä vahvistavaa ohjelmaa.



Riskienhallinta

Riskienhallinta on osa Työllisyysrahaston johtamista. Sen tavoitteena on varmistaa päätöksenteon riskitietoisuus ja tukea tavoitteiden saavuttamisessa. Riskienhallinnalla tuotetaan laadukasta tietoa rahastoon kohdistuvista riskeistä ja uhkista sekä annetaan toimenpidesuosituksia niiden ehkäisemiseksi.

Viime vuosina erilaiset ulkoiset uhat, kuten kyberhyökkäykset ja niihin liittyvät riskit ovat lisääntyneet toimintaympäristössämme. Sama trendi jatkui myös vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla. Olemme varautuneet ulkoisiin uhkiin mm. harjoittelemalla ja ohjeistamalla henkilöstöä sekä toimimalla tiiviisti aihealueeseen liittyvissä verkostoissa.

Jokainen työllisyysrahastolainen on tärkeä osa riskienhallintaa. Sen vuoksi koko henkilöstömme on koulutettu tunnistamaan mahdollisia toimintaamme uhkaavia tekijöitä ja ilmoittamaan niistä sovitun prosessin mukaisesti. Riskienhallintapäällikkö tukee

henkilöstöä riskien tunnistamisessa ja hallitsemisessa sekä raportoi säännöllisesti riskienhallinnan tilanteesta johtoryhmälle, tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle.

Tunnistamme ja hallitsemme riskejä rahaston hallituksen hyväksymien periaatteiden mukaisesti. Kehitämme myös riskienhallinnan käytäntöjä jatkuvasti.

” Jokainen työllisyysrahastolainen on tärkeä osa riskienhallintaa.

RISKIENHALLINTAA MAKSUVALMIUDEN TURVAAMISEKSI

Toimintaympäristömme muutoksista johtuvia taloudellisia riskejä hallitsemme mm. monipuolisilla ennustemenetelmillä ja työttömyysvakuutusmaksujen oikea-aikaisilla muutoksilla. Maksuvalmiutemme turvaamiseksi harjoitamme matalan riskin sijoitustoimintaa ja pyrimme turvaamaan hyvät mahdollisuudet lainanottoon. Lisäksi Työllisyysrahastolla on lakisääteinen suhdannepuskuri, jonka tehtävänä on loiventaa suhdannevaihteluista johtuvaa tarvetta työttömyysvakuutusmaksutason muutoksille.

Rahoitusriskien hallintaa on toteutettu Työllisyysrahastossa samojen periaatteiden mukaan kuin aikaisemmin. Periaatteet on kuvattu viimeisimmässä vuositilin päätöksessä. Merkittävimmät rahoitusriskit vuoden ensimmäiseltä puoliskolta on kuvattu sivulla 36, rahoitusriskit-liitetiedoissa. Muilta osin katsauskaudella ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia riskeissä tai epävarmuustekijöissä.

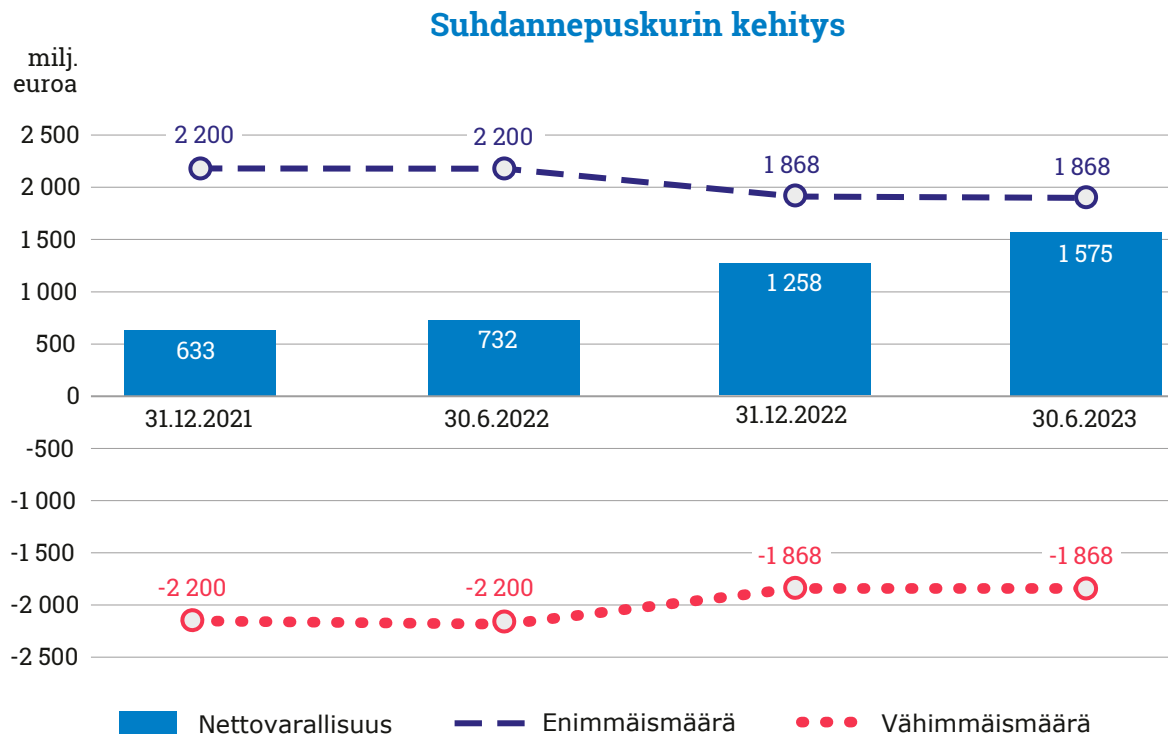


Hallitsemme toimintaympäristön muutoksista johtuvia taloudellisia riskejä mm. työttömyysvakuutusmaksujen ennakoivilla ja oikea-aikaisilla muutoksilla.

Suhdannepuskuri

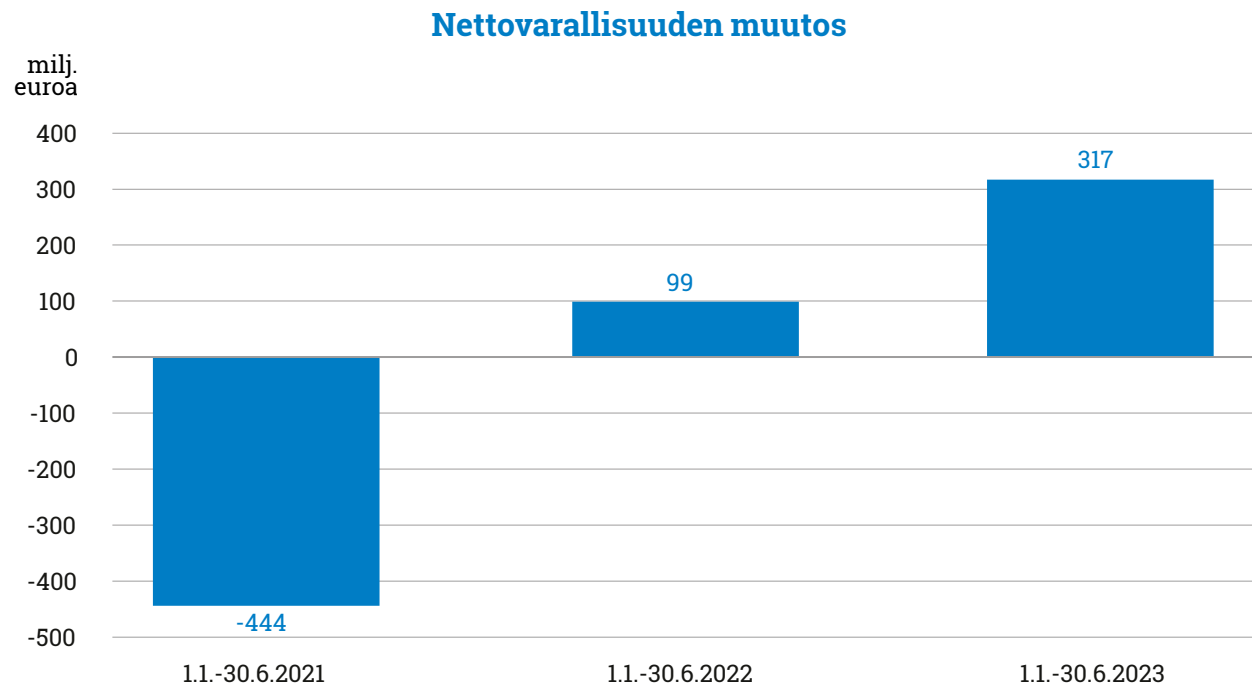
Työllisyysrahastolla on lain mukaan suhdannepuskuri, jolla turvataan maksuvalmiutta ja tasataan muutoksia työttömyysvakuutusmaksuissa. Suhdannepuskuri muodostuu rahaston varojen ja velkojen erotuksena. Suhdannepuskurin varojen tai velkojen enimmäismäärää koskeva ennuste työttömyysvakuutusmaksuja määrättäessä voi olla enintään kuuden prosenttiyksikön työttömyysastetta vastaavien velkojen suuruinen. Lain mukaan suhdannepuskuri voi työttömyysvakuutusmaksutasosta päätettäessä ennusteen mukaan ylittää varojen enimmäismäärän kahtena vuonna kolmen vuoden tarkasteluaikana tasaisen maksukehityksen turvaamiseksi. Tällöin työttömyysvakuutusmaksuja ei kuitenkaan saa määrätä edellisvuoden maksuja korkeammiksi. Suhdannepuskurin enimmäismäärä lasketaan vuositilinpäätöksen lukujen perusteella.

Suhdannepuskurin lailla säädetty enimmäismäärä oli 1 868 miljoonaa euroa 30.6.2023. Suhdannepuskurissa oleva nettovarallisuuden määrä oli 1 575 miljoonaa euroa 30.6.2023 (1 258 milj. euroa 31.12.2022).



Arvioimme, että Työllisyysrahaston nettovarallisuuden muutos olisi noin 780 miljoonaa euroa positiivinen vuonna 2023, mikä merkitsisi noin 2 040 miljoonan euron positiivista nettovarallisuutta vuoden 2023 lopussa.

Sosiaali- ja terveysministeriölle huhtikuussa toimitetun, vuotta 2023 koskevan talousarvion mukaan Työllisyysrahaston nettovarallisuus olisi 1 800 miljoonaa euroa positiivinen 31.12.2023. Puolivuotistilinpäätöstä laadittaessa arvioimme, että Työllisyysrahaston nettovarallisuuden muutos olisi noin 780 miljoonaa euroa positiivinen vuonna 2023, mikä merkitsisi noin 2 040 miljoonan euron positiivista nettovarallisuutta vuoden 2023 lopussa.



Sijoitustoiminta

Työllisyysrahasto harjoittaa sijoitustoimintaa siinä laajuudessa kuin se on tarpeen tulojen ja menojen eriaikaisuudesta johtuvien rahoitusylijäämien sijoittamiseksi sekä maksuvalmiuden turvaamiseksi.

Työllisyysrahaston sijoitus- ja rahoitusomaisuuden määrä oli 1 340 miljoonaa euroa 30.6.2023 (1 885 milj. euroa vuoden 2022 lopussa).

Vuoden 2023 alkupuoliskolla sijoitusmarkkinat kehittivät kohtuullisen hyvin, heikkenevästä taloussuhdanteesta ja nousevista koroista huolimatta. Osakkeiden kurssit elpyivät tarkastelukaudella vuonna 2022 tapahtuneen pudotuksen jälkeen, eikä joukkovelkakirjalainojen hinnoissa nähty enää merkittäviä arvonlaskuja huolimatta siitä, että keskuspankit nostivat tasaiseen tahtiin ohjaukorkoja alkuvuoden 2023 aikana.

Työllisyysrahaston sijoitustoiminnan yhtenä keskeisenä tavoitteena on tukea lakisääteisten tehtävien hoitoa ja varmistaa osaltaan riittävä maksuvalmius rahaston vastuulla olevien menojen rahoittamista varten. Rahaston hallitus päättää vuosittain vahvistettavassa sijoitussuunnitelmassa sijoitusten tuottotavoitteesta sekä sijoitusvarojen kohdentamisesta eri omaisuuslajeihin.

Tammi–kesäkuussa kohdensimme sijoituksia aiempaa enemmän lyhyisiin korkosijoituksiin ja varauduimme tällä tavoin kesäkuussa 2023 erääntyneen 600 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan maksuun. Hallitus päätti kesäkuun kokouksessa uudesta sijoitussuunnitelmasta kaudelle 1.7.-31.12.2023, jossa huomioitiin joukkovelkakirjalainan maksun vaikutukset rahaston sijoitusomaisuuden määrässä.



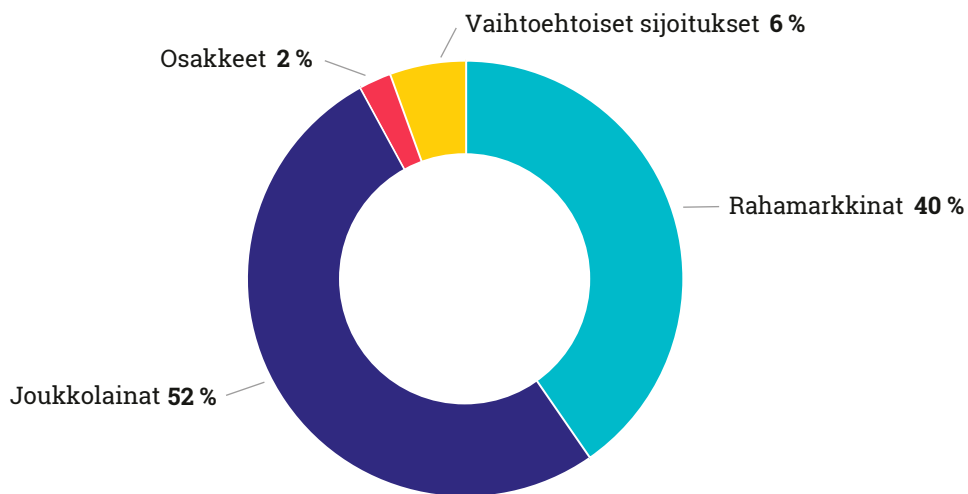


Sijoitustoiminnan keskeisenä tavoitteena on tukea lakisääteisten tehtävien hoitoa.

Sijoitimme varoja aktiivisesti rahamarkkinainstrumentteihin, joukkolainoihin, rahastoihin, osakkeisiin ja vaihtoehtoihin sijoituksiin. Tarkastelukauden lopussa rahaston varoista oli sijoitettuina rahamarkkinasijoituksiin 547 miljoonaa euroa (655 milj. euroa), joukkovelkakirjoihin 700 miljoonaa euroa (520 milj. euroa), osakkeisiin 33 miljoonaa euroa (21 milj. euroa) ja vaihtoehtoihin sijoituksiin 75 miljoonaa euroa (73 milj. euroa).

Saavutimme sijoittamillemme varoille 1,3 % tuoton (-2,7 %) tammi–kesäkuussa 2023. Tuotto ylitti sijoitussuunnitelmaamme kirjatun tuotto-odotuksen ja oli varsin lähellä sijoitustoiminnan vertailutuottoa.

Sijoitusten jakauma



Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Työllisyysrahaston taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia katsauskauden päättymisen jälkeen.

Helsingissä 29.8.2023

Työllisyysrahasto

Hallitus



Puolivuosikatsauksen laskelmat

LASKELMA NETTOVARALLISUUDEN MUUTOKSESTA

tuhatta euroa	Liite	1.1.–30.6.2023	1.1.–30.6.2022	1.1.–31.12.2022
Kerätyt maksut				
Työttömyysvakuutusmaksut	<u>1</u>	1 772 645	1 714 614	3 490 831
Kerätyt maksut yhteensä		1 772 645	1 714 614	3 490 831
Maksetut rahoitusosuudet				
Maksetut rahoitusosuudet	<u>2</u>	-1 462 398	-1 572 768	-2 809 083
Hallintokulut	<u>3</u>	-15 419	-11 683	-22 685
Maksetut rahoitusosuudet yhteensä		-1 477 817	-1 584 451	-2 831 768
Nettovoitot sijoitusomaisuuden käypään arvoon arvostamisesta	<u>4</u>	21 925	-31 095	-36 155
Rahoituskulut		-201	84	1 806
NETTOVARALLISUUDEN MUUTOS		316 552	99 151	624 714

LASKELMA NETTOVARALLISUUDESTA

tuhatta euroa	Liite	30.6.2023	31.12.2022
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		3 478	3 365
Aineettomat hyödykkeet		1 576	2 581
Pitkäaikaiset varat yhteensä		5 054	5 946
Lyhytaikaiset varat			
Työttömyysvakuutusmaksusaamiset		3 883	13 626
Työttömyysvakuutusmaksujen jaksotukset		794 506	701 769
Muut saamiset		206 083	96 348
Sijoitusomaisuus	5	1 205 248	1 660 524
Rahavarat		135 243	224 711
Lyhytaikaiset varat yhteensä		2 344 963	2 696 977
Varat yhteensä		2 350 017	2 702 923

tuhatta euroa	Liite	30.6.2023	31.12.2022
NETTOVARALLISUUS			
Edellisiltä tilikausilta		1 257 977	633 263
Tilikaudelta		316 552	624 714
Nettovarallisuus yhteensä		1 574 529	1 257 977
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Joukkovelkakirjalainat		598 420	598 205
Pitkäaikaiset velat yhteensä		598 420	598 205
Lyhytaikaiset velat			
Lainat		0	700 404
Työttömyysvakuutusmaksuvelat		2 159	1 533
Muut velat		174 909	144 805
Lyhytaikaiset velat yhteensä		177 068	846 741
Velat yhteensä		775 488	1 444 946
Nettovarallisuus ja velat yhteensä		2 350 017	2 702 923

RAHAVIRTALASKELMA

tuhatta euroa	1.1.–30.6.2023	1.1.–31.12.2022
Kerätyt työttömyysvakuutusmaksut	1 705 460	3 484 581
Maksetut rahoitusosuudet	-1 547 205	-2 901 148
Maksetut korot	-104	-2 186
Varsinaiseen toimintaan käytetyt nettorahavarat	158 151	581 247
Investointien rahavirrat		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	0	0
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	0	-971
Sijoitusinstrumenttien ostot	-1 916 512	-2 954 750
Sijoitusinstrumenttien myynnit ja realisoituneet tuotot	2 369 082	2 307 437
Muut pitkäaikaiset varat	0	0
Investoinneista kertyneet nettorahavarat	452 570	-648 283
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-700 189	-578
Rahoituksesta kertyneet nettorahavarat	-700 189	-578
Rahavarojen nettolisäys/-vähennys	-89 468	-67 615
Rahavarat tilikauden alussa	224 711	292 326
Rahavarat tilikauden lopussa	135 243	224 711



Puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteet

Puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteet

Työllisyysrahaston puolivuosisikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti. Puolivuosikatsauksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä.

Puolivuosikatsauksessa julkistettuja tietoja ei ole tilintarkastettu.





Liitetietoja

1 TYÖTTÖMYYSVAKUUTUSMAKSUT

tuhatta euroa	1.1.–30.6.2023	1.1.–30.6.2022	1.1.–31.12.2022
Työnantajan työttömyysvakuutusmaksut			
Työnantajan vakuutusmaksut	658 623	606 687	1 323 956
Työnantajan vakuutusmaksut, osaomistajat	1 019	1 021	2 021
Yhteensä	659 642	607 708	1 325 977
Palkansaajan työttömyysvakuutusmaksut			
Palkansaajan vakuutusmaksut	754 795	710 638	1 420 828
Palkansaajan vakuutusmaksut, osaomistajat	1 450	1 500	2 979
Yhteensä	756 245	712 138	1 423 808
Perintätoimen tuotot			
Työnantajamaksujen viivästys- ja yliaikakorot	83	34	299
Palkansaajamaksujen viivästys- ja yliaikakorot	8	-7	330
Perimiskulutulot	199	175	275
Yhteensä	289	201	905
Työnantajan omavastuu- ja muutosturvamaksut			
Omavastuumaksut	8 454	8 830	19 595
Muutosturvamaksut	48	0	0
Jaksotus	-783	1 665	2 729
Yhteensä	7 720	10 495	22 324
Työsopimuslain (TSL) mukaiset vähennykset			
TSL:n mukaiset vähennykset	442	496	974
Tilitys sosiaali- ja terveystieteiden ministeriölle (STM)	2	45	-489
Yhteensä	444	540	484
Sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön (STM) tilitys			
Ansiopäiväraha	343 322	377 864	703 550
Vuorottelukorvaus	4 639	4 696	11 012
Edellinen vuoden tasaus	-1 056	-386	-121
Aikuiskoulutusetuudet	1 400	1 357	2 892
Yhteensä	348 305	383 531	717 334
Työttömyysvakuutusmaksut yhteensä	1 772 645	1 714 614	3 490 831

2 MAKSETUT RAHOITUSOSUUDET

tuhatta euroa	1.1.–30.6.2023	1.1.–30.6.2022	1.1.–31.12.2022
Työllisyysrahaston maksamat osuudet			
Muu ansiopäiväraha	-321 081	-371 275	-684 505
Lisäpäivien aikainen päiväraha	-74 696	-70 639	-138 902
Muutosturvaraha	-1 477	0	0
Lomautusajalta maksettu ansiopäiväraha	-147 217	-128 665	-191 114
Vuorottelukorvaus	-5 755	-6 140	-14 481
Hallintokulukorvaus	-5 458	-5 373	-10 732
Edellisen vuoden tasausmaksu	1 615	822	822
Yhteensä	-554 069	-581 270	-1 038 912
Työttömyyskassoille maksetut valtion osuudet			
Muu ansiopäiväraha	-336 052	-369 928	-688 419
Vuorottelukorvaus	-4 639	-4 696	-11 012
Työttömyyspäiväraha/yrittäjät	-3 073	-3 846	-6 963
Hallintokulukorvaus	-4 197	-4 090	-8 169
Edellisen vuoden tasausmaksu	1 056	386	386
Yhteensä	-346 905	-382 174	-714 176
Eläketurvakeskus			
Edellisen vuoden tasausmaksu	31 700	36 872	36 872
Kuluvan tilikauden maksu	-336 500	-405 000	-633 000
Yhteensä	-304 800	-368 128	-596 128
Valtion Eläkerahasto			
Edellisen vuoden tasausmaksu	378	607	505
Kuluvan tilikauden maksu	-3 753	-4 743	-8 570
Yhteensä	-3 375	-4 136	-8 065

tuhatta euroa	1.1.–30.6.2023	1.1.–30.6.2022	1.1.–31.12.2022
Kansaneläkelaitos			
Edellisen vuoden tasausmaksu	0	1	1
Perusturva, korotusosa, työllistymisohjelmallisä	-136 500	-133 500	-242 700
KELA, muutosturva	-1 635	0	0
Yhteensä	-138 135	-133 499	-242 699
Aikuiskoulutusetuudet			
Ammattitutkintostipendit	-7 439	-6 139	-11 467
Aikuiskoulutustuet	-95 428	-87 544	-177 871
Etuuksien perintäkulut	-2	-4	-8
Yhteensä	-102 869	-93 686	-189 347
Työ- ja elinkeinoministeriö			
Edellisen vuoden tasausmaksu	0	0	0
Kuluvan tilikauden maksu	-12 248	-9 929	-19 786
Keha muutosturva	-12	0	0
Yhteensä	-12 261	-9 929	-19 786
Työttömyysturvan jäsenvaltiolaskutus			
Jäsenvaltioiden laskutus	0	-6	-61
Rahaston laskutus	15	61	92
Yhteensä	15	55	31
Maksetut rahoitusosuudet yhteensä	-1 462 398	-1 572 768	-2 809 083

3 HALLINTOKULUT

tuhatta euroa	1.1.–30.6.2023	1.1.–30.6.2022	1.1.–31.12.2022
Henkilöstökulut			
Palkat, palkkiot ja etuudet	-5 066	-4 317	-8 474
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	-866	-751	-1 494
Henkilösivukulut	-186	-99	-297
Yhteensä	-6 117	-5 167	-10 265
Maksetut johdon palkat ja palkkiot			
Johtoryhmä (pl. toimitusjohtaja)	-280	-257	-568
Toimitusjohtaja	-114	-98	-179
Hallitus ja hallintoneuvosto	-81	-79	-152
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	-84	-78	-159
Yhteensä	-558	-512	-1 058
Muut hallintokulut			
IT-kulut	-3 758	-1 962	-3 258
Muut henkilöstökulut	-338	-195	-450
Toimistotiloihin liittyvät kulut	-58	-191	-232
Toimistokulut	-967	-820	-1 528
Muut kulut	-2 839	-1 912	-4 177
Poistot	-1 332	-1 427	-2 689
Yhteensä	-9 291	-6 507	-12 335
Tilintarkastajien palkkiot			
Lakisääteinen tilintarkastus	-10	-9	-85
Muut palkkiot	0	0	0
Yhteensä	-10	-9	-85
Hallintokulut yhteensä	-15 419	-11 683	-22 685
Henkilöstön määrä			
Työntekijät			
Vakinaiset työntekijät	166	142	151
Määräaikaiset työntekijät	20	32	16
Yhteensä	186	174	167

4 NETTOVOITOT SIOITUSOMAISUUDEN KÄYPÄÄN ARVOON ARVOSTAMISESTA

tuhatta euroa	1.1.–30.6.2023	1.1.–30.6.2022	1.1.–31.12.2022
Osinkotuotot	2 290	1 573	1 753
Myyntivoitot	2 245	2 443	5 263
Muut tuotot	1 299	5	671
Korkotuotot netto	13 925	1 668	7 034
Valuuttakurssivoitot netto	0	391	391
Arvonmuutokset netto	8 347	-28 070	-35 402
Myyntitappiot	-6 040	-9 021	-15 667
Muut kulut	-141	-85	-199
Sijoitustoiminnan nettotuotot	21 925	-31 095	-36 155

5 SIJOTUSOMAISSUUS

Sijoitusomaisuuden rahoitusvarat on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi nimenomaan luokitelluiksi rahoitusvaroiksi. Näiden arvostus perustuu pääasiassa joko julkisiin hintanoteerauksiin tai arvostuksiin, jotka perustuvat saatavilla olevaan markkinainformaatioon. Käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit on ryhmitelty kolmeen hierarkiatasoon perustuen siihen, ovatko markkinat, joilla instrumenteilla käydään kauppaa, toimivat ja ovatko arvostustekniikoissa käytettävät syöttötiedot markkinoilta objektiivisesti todennettavissa seuraavasti:

Tasolla 1 instrumentin arvostus perustuu toimivilla markkinoilla noteerattuun hintaan, jota käytetään täysin samanlaisten rahoitusvarojen tai -velkojen arvostuksessa.

Tasolla 2 instrumentin arvostuksessa käytetään syöttötietoina lisäksi muita todennettavissa olevia kuin toimivilla markkinoilla noteerattuja hintoja joko suoraan tai niistä johdettuna käyttäen arvostustekniikoita.

Tasolla 3 arvostus perustuu muihin kuin todennettavissa oleviin markkinatietoihin.

Taulukoissa on eritelty sijoitusomaisuus rahoitusinstrumenttiluokittain käyvän arvon hierarkian tasoille jaoteltuina. Tammi–kesäkuussa ei ole tapahtunut siirtoja hierarkian tasojen välillä.

5 SIJOTUSOMAISSUUS

30.6.2023, tuhatta euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Valtion ja kuntien joukkovelkakirjat	290 384	29 670	0	320 054
Pankkijoukkovelkakirjat	223 714	0	0	223 714
Yritysjoukkovelkakirjat	162 394	0	0	162 394
Rahasto- ja osakesijoitukset	146 116	13 947	0	160 063
Mezzanine-rahastot	0	0	1 071	1 071
Talletukset	0	43 811	0	43 811
Sijoitustodistukset	0	43 212	0	43 212
Kuntatodistukset	0	0	0	0
Yritystodistukset	0	177 221	0	177 221
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0	0	73 706	73 706
Yhteensä	822 608	307 862	74 778	1 205 248

31.12.2022, tuhatta euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Valtion ja kuntien joukkovelkakirjat	181 471	49 587	0	231 058
Pankkijoukkovelkakirjat	297 854	0	0	297 854
Yritysjoukkovelkakirjat	166 536	0	0	166 536
Rahasto- ja osakesijoitukset	146 135	13 795	0	159 931
Mezzanine-rahastot	0	0	1 030	1 030
Talletukset	0	168 165	0	168 165
Sijoitustodistukset	0	372 754	0	372 754
Kuntatodistukset	0	7 979	0	7 979
Yritystodistukset	0	181 288	0	181 288
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0	0	73 928	73 928
Yhteensä	791 997	793 568	74 958	1 660 524

TASON 3 KÄYPÄÄN ARVOON ARVOSTETTAVIEN RAHOITUSVAROJEN MUUTOKSET

tuhatta euroa	1.1.2023	Realisoitumattomat voitot/tappiot	Realisoituneet voitot/tappiot	Ostot	Myynnit	30.6.2023
Mezzanine-rahastot	1 030	55	0	1	15	1 071
Vaihtoehtoiset sijoitukset	73 928	-1 788	0	1 595	28	73 707
Yhteensä	74 958	-1 733	0	1 596	43	74 778

tuhatta euroa	1.1.2022	Realisoitumattomat voitot/tappiot	Realisoituneet voitot/tappiot	Ostot	Myynnit	30.6.2022
Mezzanine-rahastot	1 988	3	0	7	-761	1 237
Vaihtoehtoiset sijoitukset	40 877	269	0	30 768		71 914
Yhteensä	42 865	272	0	30 775	-761	73 151

6 NETTOVARALLISUUDEN ULKOPUOLISET VASTUUT JA SAAMISET

tuhatta euroa	30.6.2023	31.12.2022
Kokonaissitoumus	5 250	5 250
Toteutunut	-5 058	-5 056
Sijoitussitoumukset yhteensä	192	194

Sijoitusrahastot kutsuvat sijoituksia rahaston sijoitustarpeiden mukaisesti. Sopimuksilla ei ole eräpäivää.

RAHOITUSRISKIN OSATEKIJÄT**Markkinariski**

Korkoriski on rahaston sijoituksiin ja velkoihin liittyvän markkinariskin pääasiallinen osatekijä. Korkosijoituksilla (joukkovelkakirjalaina- ja rahamarkkinasijoitukset) on hallitseva rooli rahaston sijoitussalkuissa.

Sijoitusinstrumentteihin voidaan sijoittaa joko suoraan tai epäsuorasti rahastojen kautta. Katsauskauden lopussa 19 % (31.12.2022: 14 %) sijoituksista oli epäsuoria sijoituksia.

Sijoitusten markkinariski oli 30.6.2023 ja 31.12.2022 seuraava:

30.6.2023	Riski %	Pääoma, tuhatta euroa	Riski, tuhatta euroa
Pankkitilit	0,50 %	149 191	746
Rahamarkkinat	1,00 %	397 697	3 977
Jvk valtiot ja kunnat	4,00 %	290 384	11 615
Jvk pankit	4,50 %	233 316	10 499
Jvk yritykset	5,00 %	176 520	8 826
Osakkeet	25,00 %	32 553	8 138
Vaihtoehtoiset sijoitukset	10,00 %	74 778	7 478
Kokonaisriski	3,79 %	1 354 439	51 279

31.12.2022	Riski %	Pääoma, tuhatta euroa	Riski, tuhatta euroa
Pankkitilit	0,50 %	218 108	1 091
Rahamarkkinat	1,00 %	830 516	8 305
Jvk valtiot ja kunnat	4,00 %	231 058	9 242
Jvk pankit	4,50 %	307 430	13 834
Jvk yritykset	5,00 %	180 450	9 023
Osakkeet	25,00 %	36 111	9 028
Vaihtoehtoiset sijoitukset	10,00 %	74 958	7 496
Kokonaisriski	3,09 %	1 878 632	58 019

Kokonaisriski oli 3,79 % (31.12.2022: 3,09 %) rahaston varallisuudesta ja 1,4 % (31.12.2022: 1,7 %) rahaston vuoden 2023 arvioiduista tuloista. Sijoitussalkun riski on maltillinen, mikä johtuu salkun varsin konservatiivisesta ja suhteellisen vähän riskillisiä arvopapereita sisältävästä rakenteesta.

Rahamarkkinasijoitukset ovat kokonaisuudessaan vaihtuvakorkoisia (31.12.2022: 100 %). Joukkovelkakirjalainoista vaihtuvakorkoisia sijoituksia oli 9 % (31.12.2022: 8 %). Vaihtuvakorkoiset sijoitukset altistavat rahaston rahavirran korkoriskille, kun taas kiinteäkorkoiset sijoitukset altistavat rahaston käyvän arvon korkoriskille.

Jos euriborkorot ja korkokäyrä (swap-korot) olisivat 30.6.2023 olleet 0,5 prosenttiyksikköä korkeammat kaikkien muiden tekijöiden pysyessä ennallaan, nettovarallisuuden muutos olisi ollut 8,9 miljoonaa euroa (31.12.2022: 9,4 miljoonaa euroa) pienempi. Vastaavasti, jos euriborkorot ja korkokäyrä (swap-korot) olisivat 30.6.2023 olleet 0,5 prosenttiyksikköä matalammat, nettovarallisuuden muutos olisi ollut 8,9 miljoonaa euroa (31.12.2022: 9,4 miljoonaa euroa) suurempi.

Luottoriski

Rahaston sijoituksista aiheutuvaa luottoriskiä hallinnoidaan liikkeeseenlaskijakohtaisten limiittien avulla. Limiittien määrittelyssä otetaan huomioon liikkeeseenlaskijan absoluuttinen koko, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät. Liikkeeseenlaskijoiden luottoluokitusta ja näkymiä seurataan jatkuvasti ja muutosten perusteella limiittejä joko kasvatetaan tai pienennetään. Pääasiallisina sijoituskohteina käytetään pohjoismaisia pankkeja, joilla on korkeat luottoluokitukset, vahvan luottoluokituksen omaavia valtioita (Suomi, Saksa, Alankomaat, Belgia, Ranska, Itävalta ja Ruotsi), pääosin suomalaisia ja osin ruotsalaisia yrityksiä sekä kuntia. Rahavaroja pidetään vain korkean luottoluokituksen pankeissa.

Sijoituksiin sisältyvän luottoriskin spread-duraatio oli katsauskauden lopussa 1,45 vuotta (31.12.2022: 1,28 vuotta).

Sijoitussalkun keskimääräistä luottoluokitusta arvioidaan Standard & Poors'n luokitusasteikolla perustuen historiallisiin luottotappiotodennäköisyyksiin. Sijoitussalkun luottoluokituksen arvioidaan likimääräisesti olevan tasolla BBB+ 30.6.2023 (31.12.2022: BBB+).

Työllisyysrahaston perimien työnantajamaksujen, etuussaatavien sekä korkosaatavien määriin sisältyy luottoriski. Merkittävin tekijä em. luottoriskin toteutumiselle liittyy asiakkaiden maksukyvyttömyystilanteisiin (konkurssi, yrityssaneeraus ja velkajärjestely). Vuoden 2023 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana vireille tulleiden konkurssihakemusten määrä kasvoi verrattuna vastaavaan ajanjaksoon edellisvuonna. Sama suunta on ollut nähtävissä myös vireille laitettujen yrityssaneeraushakemusten määrissä, joissa on niin ikään kasvua vuodentakaiseen ajanjaksoon verrattuna.

Vuoden 2022 joulukuussa tulivat voimaan luottotietolain muutokset. Maksuhäiriömerkinnän rekisteröintiajan lyheneminen saatavan maksamisen myötä ei ole juurikaan vaikuttanut Työllisyysrahaston saatavien perinnän tehokkuuteen.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiuden turvaamiseksi pidetään alle vuoden korkosijoituksissa vähintään yhden kuukauden menoja vastaava määrä varoja.

Likviditeettipuskurin pienentyessä tämän rajan alapuolelle käytetään lyhytaikaisia lainoja tilapäisten maksuvajeiden täyttämiseen. Tähän tarkoitukseen rahastolla on 300 miljoonan euron yritystodistusohjelma (31.12.2022: 300 miljoonaa euroa) ja lisäksi yhteensä 600 miljoonan euron komitoidut valmiusluottolimiitit (RCF) neljän pankin kanssa (31.12.2022: 600 miljoonaa euroa). Yritystodistusohjelma ja valmiusluottolimiitit ovat kokonaan käyttämättä.

Käyttämättömät komitoidut luottolimiitit, miljoonaa euroa	30.6.2023	31.12.2022
Vuoden kuluessa erääntyvät limiitit	0	0
Pankkilainalmiitti RCF (valtion takaus)	0	0
Yli vuoden kuluttua erääntyvät limiitit	0	0
Pankkilainalmiitti RCF (ei valtion takausta) *	600	600
Yhteensä	600	600

Käyttämättömät ei-komitoidut luottolimiitit, miljoonaa euroa	30.6.2023	31.12.2022
Yritystodistusohjelma	300	200
Yhteensä	300	200

* Sopimukseen kohdistuu 12 kuukauden jatko-optio.

Työllisyysrahasto on turvannut maksuvalmiuttaan myös velkarahoituksella vuoden 2023 aikana. Rahoittamisessa on tukeuduttu pääomamarkkinoihin ja kotimaisiin yritystodistusmarkkinoihin. Katsauskauden lopussa rahastolla oli käytössä seuraavat lainajärjestelyt.

Työllisyysrahastolla on seuraavat Standard & Poors'n vahvistamat liikkeeseenlaskijaluottoluokitukset (21.6.2023). Pitkäaikainen luottoluokitus AA+, vakaat näkymät Lyhytaikainen luottoluokitus A-1+, vakaat näkymät

Katsauskauden lopussa joukkovelkakirjalainarahoitusta (JVK-rahoitus) oli käytössä 600 milj. euroa (31.12.2022: 1 200 milj. euroa) ja yritystodistusrahoitusta oli käytössä 0 milj. euroa (31.12.2022: 100 milj. euroa). Lyhytaikaisia pankkilainoja ei ollut käytössä 30.6.2023 (31.12.2022: 0 euroa).

Nettovarallisuuslaskelmassa olleiden velkojen korkosidonnaisuusajat olivat alla olevan taulukon mukaiset.

30.6.2023 Laina	Nimellisarvo miljoonaa euroa	Korkosidonnaisuusaika vuosina	Korkoprosentti	Eräpäivä	Luottoluokitus
Jvk 2027	600	3.96	0,01 %	16.6.2027	AA+
Yhteensä	600	3.96			

31.12.2022 Laina	Nimellisarvo miljoonaa euroa	Korkosidonnaisuusaika vuosina	Korkoprosentti	Eräpäivä	Luottoluokitus
Jvk 2023	600	0.46	0,00 %	16.6.2023	AA+
Jvk 2027	600	4.46	0,01 %	16.6.2027	AA+
Yritystodistukset	100	0,25	-0.05%	1–12 kk	ei luokitusta
Yhteensä	1 300	2.28			

Seuraavissa taulukoissa esitetään rahaston rahoitusvelat jäljellä olevien sopimuksiin perustuvien juoksuaikojen mukaisiin ryhmiin.

Rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvat maturiteetit (tuhatta euroa) 30.6.2023	Alle 6 kk	6–12 kk	1–3 vuotta	4–7 vuotta	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpitoarvo varat (-) / velat
Ostovelat	248	0	0	0	248	248
Lainat	0	60	120	600 060	600 240	598 420
Käyttöoikeusomaisuusvelat	349	349	1 381	1 722	3 801	3 697
Yhteensä	597	409	1 501	601 782	604 289	602 365

Rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvat maturiteetit (tuhatta euroa) 31.12.2022	Alle 6 kk	6–12 kk	1–3 vuotta	4–7 vuotta	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpitoarvo varat (-) / velat
Ostovelat	881	0	0	0	881	881
Lainat	700 060	0	120	600 120	1 300 300	1 298 609
Käyttöoikeusomaisuusvelat	3 588	0	0	0	3 588	3 588
Yhteensä	704 529	0	120	600 120	1 304 769	1 303 077



Työllisyysrahasto

Sysselsättningsfonden | Employment Fund