



HALVÅRSÖVERSIKT 1.1.–30.6.2018

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo

Proforma-siffrorna är Pensions-Fennias och LokalTapiola Pensionsbolags sammanräknade siffror.



ELOS UTVECKLING UNDER BÖRJAN AV ÅRET

- Placeringsmarknaden har uppträtt nervöst under årets början och inom många tillgångsslag har avkastningen blivit på en låg nivå.
- Under det andra kvartalet var placeringsintäkterna redan positiva och Elos placeringsintäkter uppgick i slutet av juni till 0,8 procent.
- Den nominella avkastningen under 10 år är fortfarande utmärkt på 5,4 procent.
- Elo lyftes fram som ett gott exempel i en rapport av en internationell organisation som gör klimatklassificeringar.
- Marknadsställningen stärktes som ett resultat av överföringsperioderna.

NYCKELTAL FÖR JANUARI-JUNI 2018

Placeringstillgångar

23,4 md e

Avkastning på
placeringarna

0,8%

10 års nominella
avkastning

5,4%

Solvensnivå

123,8%

Premieinkomst

1 830 mn e

Utbetalda pensioner

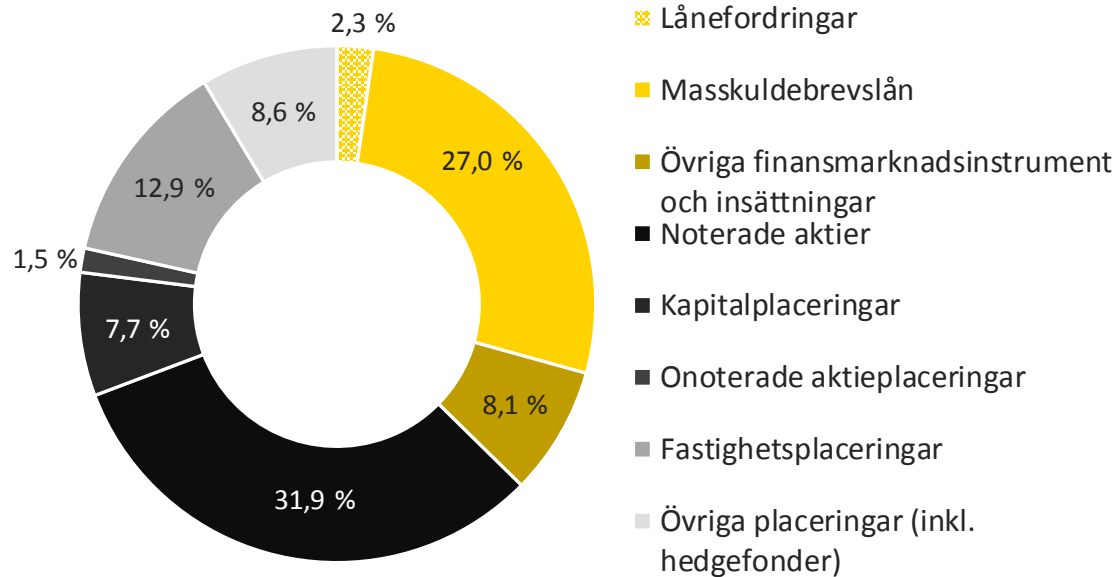
1 621 mn e

PLACERINGSFÖRDELNINGEN

30.6.2018

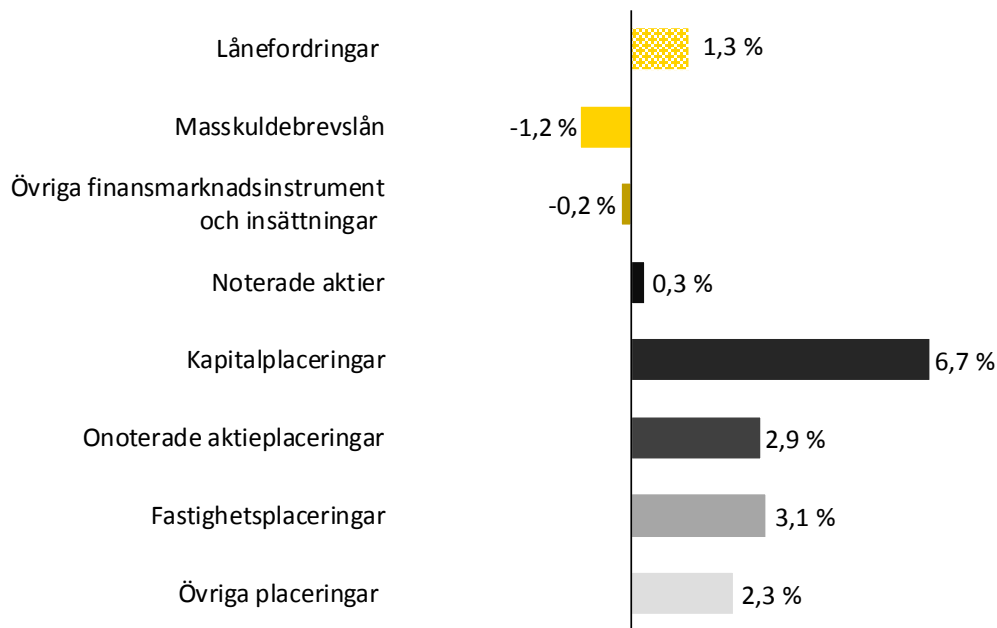
RISKFÖRDELNING

- Placeringarnas marknadsvärde var 23,4 miljarder euro.



PLACERINGARNAS AVKASTNING ENLIGT TILLGÅNGSKLASS 1.1.–30.6.2018

- Onoterade kapital- och realplaceringar gav en jämn avkastning och stödde totalavkastningen, då den nervösa ekonomiska omvärlden försvagade avkastningen på värdepappersmarknaden.
- Bäst av alla tillgångsslag avkastade kapitalplaceringarna 6,7 procent.



Avkastningen på tillgångslagen innehåller valutans inverkan

UNDER BÖRJAN AV ÅRET AVKASTADE PLACERINGARNA 0,8 %

PLACERINGSALLOKERING OCH PLACERINGSINTÄKTER 30.6.2018

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning inkl. Valutaskydd	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	9 209,7	39,4	4 223,7	18,0	-0,9	
Lånefordringar	532,9	2,3	532,9	2,3	1,3	
Masskuldebrevslån	7 023,4	30,0	6 326,7	27,0	-1,2	2,7
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	3 346,3	14,3	3 337,6	14,3	-1,5	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 677,2	15,7	2 989,1	12,8	-0,8	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänförs till placeringar	1 653,4	7,1	-2 635,8	-11,3	-0,2	
Aktieplaceringar	9 166,8	39,2	9 626,6	41,1	1,5	
Noterade aktier	7 003,7	29,9	7 463,5	31,9	0,3	7,5
Kapitalplaceringar	1 807,5	7,7	1 807,5	7,7	6,7	
Onoterade aktieplaceringar	355,6	1,5	355,6	1,5	2,9	
Fastighetsplaceringar	3 028,1	12,9	3 028,1	12,9	3,1	
Direkta fastighetsplaceringar	2 337,6	10,0	2 337,6	10,0	3,3	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	690,5	3,0	690,5	3,0	2,3	
Övriga placeringar	1 998,9	8,5	2 004,5	8,6	2,3	
Placeringar i hedgefonder	2 046,5	8,7	2 046,5	8,7	2,2	3,3
Råvaruplaceringar	0,1	0,0	8,7	0,0	-	
Övriga placeringar	-47,6	-0,2	-50,8	-0,2	-	
Placeringar sammanlagt	23 403,5	100,0	18 882,9	80,7	0,8	2,7
Derivatens inverkan			4 520,7	19,3		
Sammanlagt	23 403,5	100,0	23 403,5	100,0		

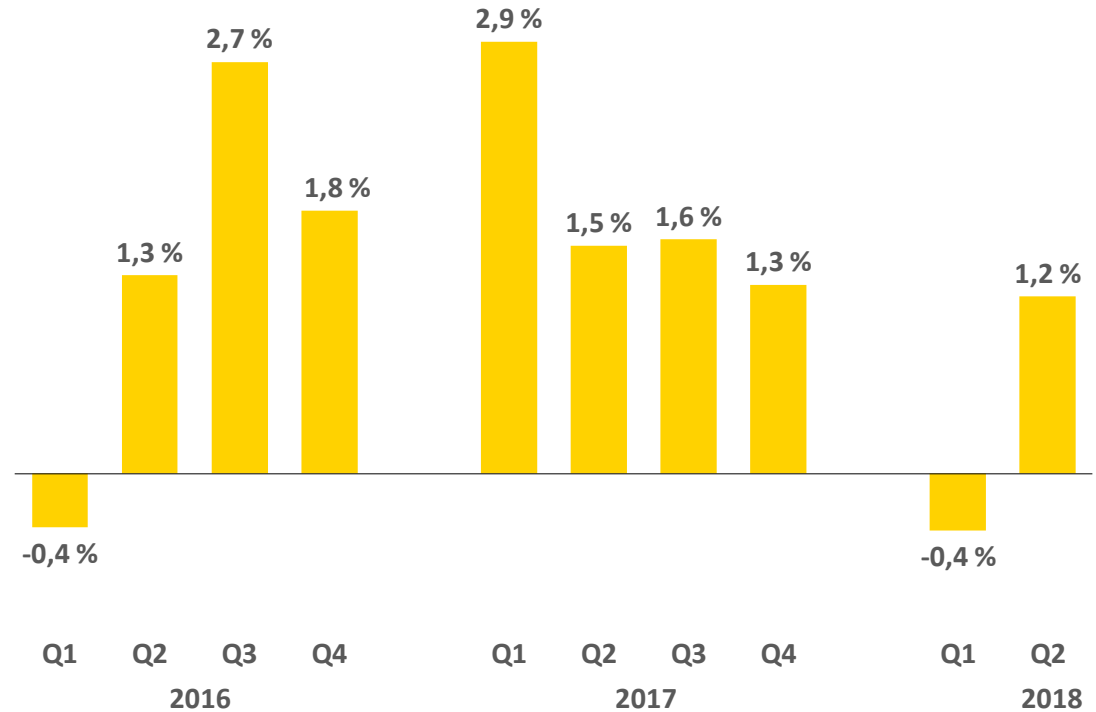
I kolumnen avkastning inkl. valutaskydd har avkastningen på valutaderivat uppskattats för olika tillgångsslag i förhållande till tillgångarna i valuta vid rapporteringstidpunkten.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 3,2 år.

Den öppna valutapositionen är 21 % av marknadsvärdet.

PLACERINGSINTÄKTERNA PER KVARTAL

- Avkastningen på placeringsverksamheten 1.1–30.6. var 0,8 %.
- Avkastningen under det andra kvartalet var 1,2 %.



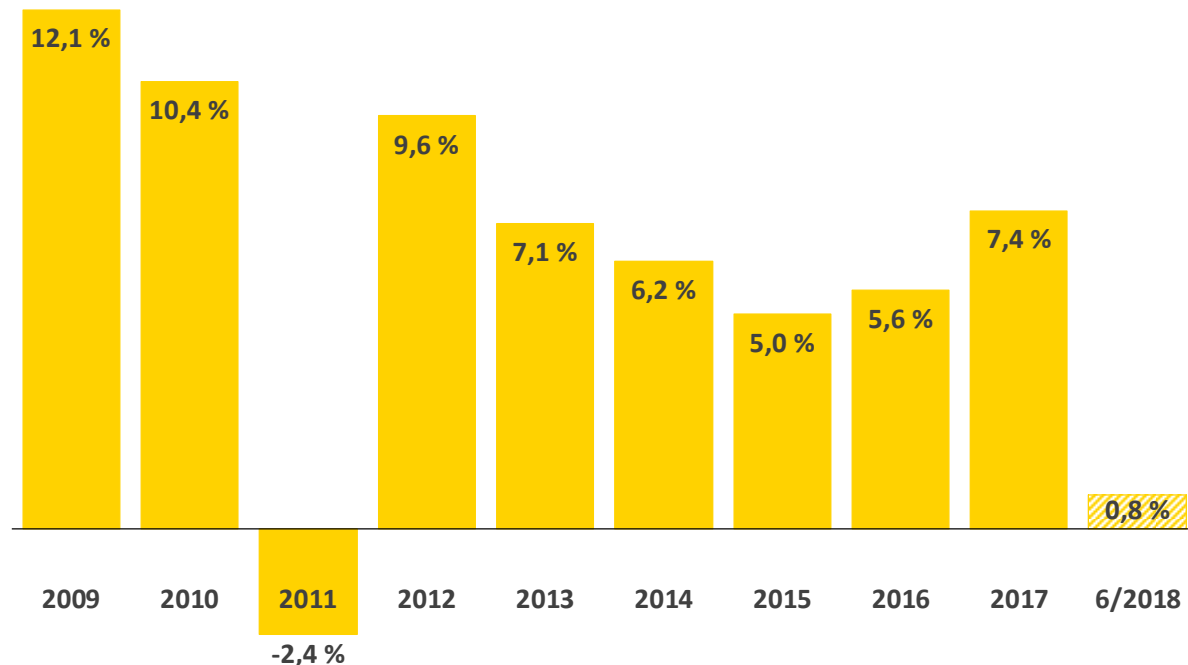
GOD AVKASTNING PÅ LÅNG SIKT

Medelavkastning under 10 år:

- Nominell avkastning 5,4 %
- Realavkastning 4,2 %

Medelavkastning under 5 år:

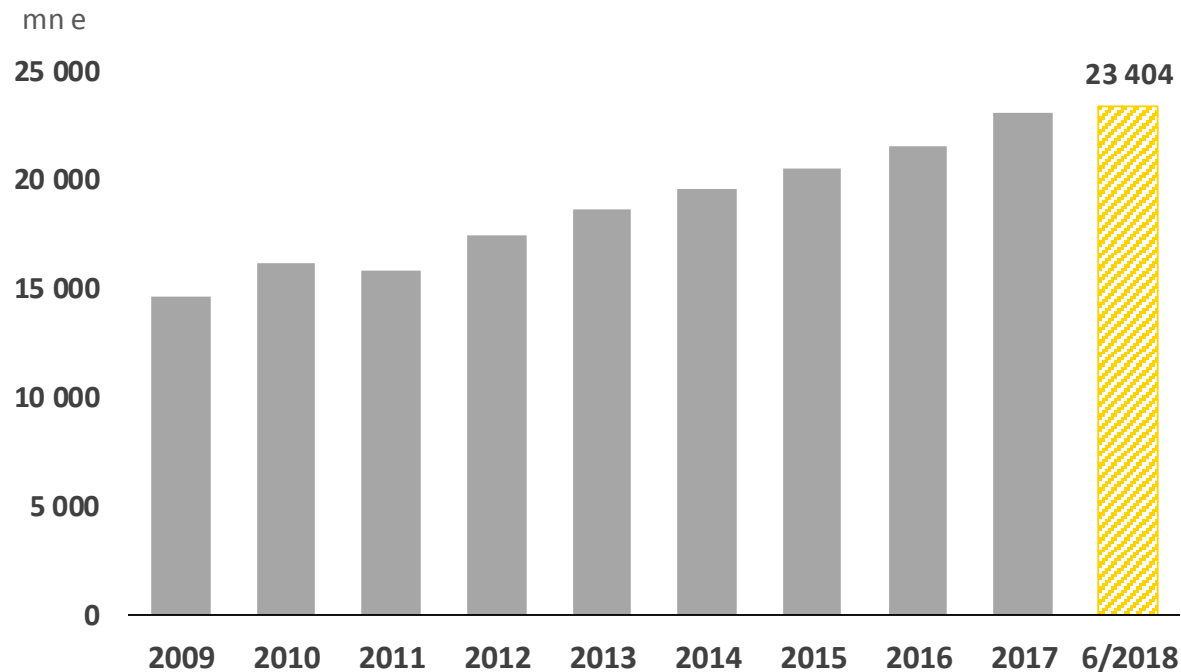
- Nominell avkastning 6,1 %
- Realavkastning 5,4 %



PLACERINGS- TILLGÅNGARNAS UTVECKLING

31.12.2009–30.6.2018

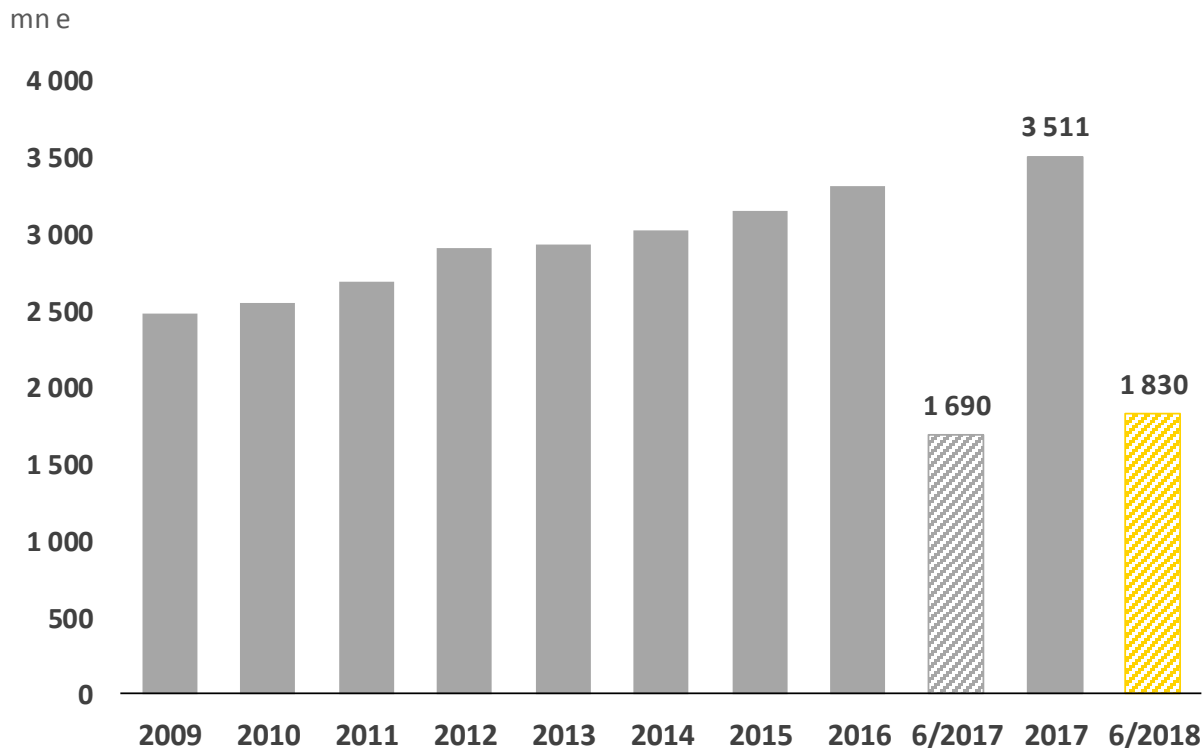
- Placerings-
tillgångarna ökade
till 23,4 miljarder
euro.



UTVECKLINGEN AV PREMIEINKOMSTEN

31.12.2009–30.6.2018

- Elo hade en total marknadsandel på 25 procent i slutet av 2017.
- Under överföringsperioderna i början av året har premieinkomsten inom ArPL ökat med 18,1 miljoner euro.

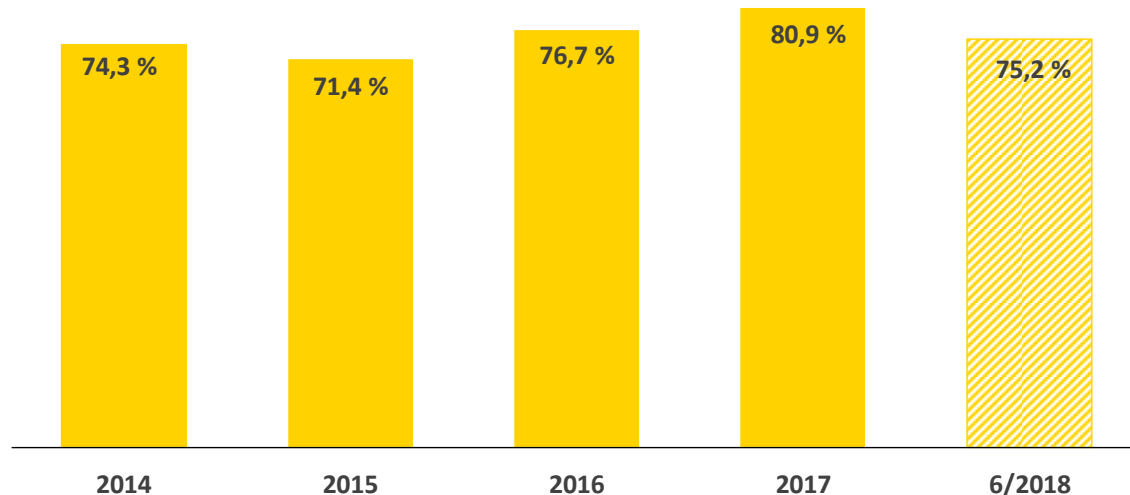


OMKOSTNADSPROCENT

DRIFTSKOSTNADER AV
OMKOSTNADSINKOMSTEN, %

30.6.2018

- Ett gott resultat av omkostnadsrörelsen syns i form av bättre kundåterbäringar.
- Omkostnadsöverskottet utdelas i sin helhet till kunderna.



ELOS RESULTATANALYS

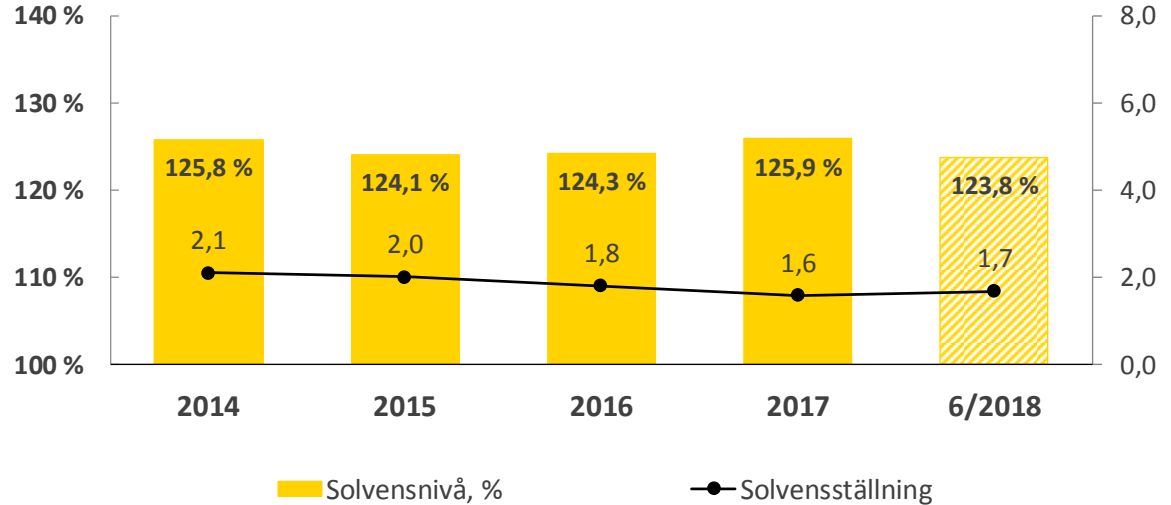
mn euro	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017	1.1.–31.12.2017
Totalt resultat	-289,9	436,6	608,5
Försäkringsrörelsens resultat	-2,0	-13,3	-13,3
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	-303,6	439,5	592,7
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	186,3	967,3	1 607,6
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-489,9	-527,8	-1 014,9
Omkostnadsrörelsens resultat	15,7	10,2	23,3
Övrigt resultat	0,1	0,2	5,8
Disposition av resultatet	-289,9	436,6	608,5
Till förändring av solvensen	-289,9	436,6	536,4
Till förändring av utjämningsbeloppet som ingår i solvenskapitalet	0,0	-353,0	-353,0
Till förändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	60,5	793,1	921,9
Till förändring av värderingsdifferenserna	-350,4	-3,5	-32,5
Till förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,1
Till räkenskapsperiodens vinst	0,0	0,0	0,0
Till överföring till kundåterbärningar	0,0	0,0	72,1

SOLVENSIVÅ

SOLVENSIVÅ OCH – STÄLLNING

30.6.2018

- Solvensnivån var **123,8 %**.
- Solvensställningen var **1,7**.

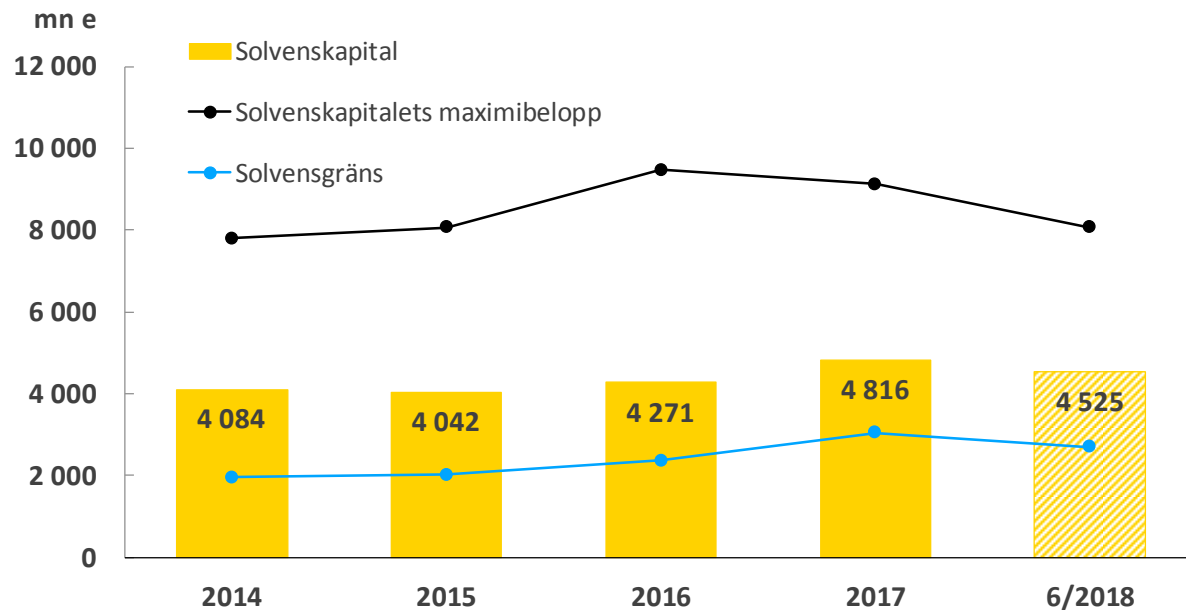


Under tidigare år har gällande lagstiftning vid respektive tidpunkt iakttagits.
Alla år presenteras i en ny redovisningsform.

SOLVENSKAPITALET OCH DESS GRÄNSER

30.6.2018

- Solvenskapitalet var 4 525 miljoner euro.
- Solvensgränsen var 2 690 miljoner euro.



Under tidigare år har gällande lagstiftning vid respektive tidpunkt iakttagits.

BILAGOR

PLACERINGSALLOKERING TILL VERKLIGT VÄRDE

	Grundfördelning						Riskfördelning ⁸⁾					
	30.6.2018		30.6.2017		31.12.2017		30.6.2018		30.6.2017		31.12.2017	
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%
Ränteplasseringar	9 209,7	39,4	8 835,0	39,1	8 834,2	38,3	4 223,7	18,0	8 844,3	39,1	8 196,7	35,6
Lånefordringar ¹⁾	532,9	2,3	508,1	2,2	553,7	2,4	532,9	2,3	508,1	2,2	553,7	2,4
Masskuldebrevslån	7 023,4	30,0	6 784,5	30,0	7 189,5	31,2	6 326,7	27,0	6 793,8	30,1	7 241,7	31,4
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar ¹⁾²⁾ inkl. fordringar och skulder som hänförs till placeringar	1 653,4	7,1	1 542,3	6,8	1 091,0	4,7	-2 635,8	-11,3	1 542,3	6,8	401,3	1,7
Aktieplaceringar	9 166,8	39,2	8 183,2	36,2	9 142,8	39,7	9 626,6	41,1	8 826,4	39,0	10 097,7	43,8
Noterade aktier ³⁾	7 003,7	29,9	6 507,5	28,8	7 208,1	31,3	7 463,5	31,9	7 150,7	31,6	8 163,0	35,4
Kapitalplaceringar ⁴⁾	1 807,5	7,7	1 340,1	5,9	1 584,0	6,9	1 807,5	7,7	1 340,1	5,9	1 584,0	6,9
Onoterade aktieplaceringar ⁵⁾	355,6	1,5	335,5	1,5	350,8	1,5	355,6	1,5	335,5	1,5	350,8	1,5
Fastighetsplaceringar	3 028,1	12,9	2 784,3	12,3	2 811,8	12,2	3 028,1	12,9	2 784,3	12,3	2 811,8	12,2
Direkta fastighetsplaceringar	2 337,6	10,0	2 030,1	9,0	2 064,8	9,0	2 337,6	10,0	2 030,1	9,0	2 064,8	9,0
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	690,5	3,0	754,2	3,3	747,0	3,2	690,5	3,0	754,2	3,3	747,0	3,2
Övriga placeringar	1 998,9	8,5	2 804,2	12,4	2 263,9	9,8	2 004,5	8,6	2 814,4	12,4	2 264,4	9,8
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	2 046,5	8,7	2 680,9	11,9	2 198,3	9,5	2 046,5	8,7	2 680,9	11,9	2 198,3	9,5
Råvaruplaceringar	0,1	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	8,7	0,0	15,2	0,1	0,0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	-47,6	-0,2	123,5	0,5	65,6	0,3	-50,8	-0,2	118,2	0,5	66,0	0,3
Placeringar sammanlagt	23 403,5	100,0	22 606,7	100,0	23 052,8	100,0	18 882,9	80,7	23 269,4	102,9	23 370,6	101,4
Derivatens inverkan ⁹⁾							4 520,7	19,3	-662,6	-2,8	-317,9	-1,4
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	23 403,5	100,0	22 606,7	100,0	23 052,8	100,0	23 403,5	100,0	22 606,7	100,0	23 052,8	100,0

Masskuldebrevsportföljens modifierade duration **3,2**

1) Innehåller upplupna räntor

2) Innehåller kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder

3) Innehåller även blandfonder, om de inte kan hänföras till någon annan post

4) Innehåller kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastruktur

5) Innehåller även onoterade fastighetsplaceringsbolag

6) Innehåller alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

7) Innehåller poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag

8) Riskfördelningen kan redovisas för jämförelseperioderna allteftersom uppgifter samlas in (inte retroaktivt).

Om siffrorna för jämförelseperioderna redovisas och perioderna inte är fullständigt jämförbara ska detta nämnas.

9) Inklusive derivatens verkan på skillnaden mellan risk- och grundfördelningen. Påverkan av derivaten kan vara +/-.

Efter justering av skillnaden stämmer slutsumman av riskfördelningen överens med grundfördelningen.

10) Den proportionella andelen beräknas genom att använda slutsumman av "Placeringar till verkligt värde sammanlagt" som divisor

NETTOINTÄKTERNA AV PLACERINGSVERKSAMHETEN TILL VERKLIGT VÄRDE

AVKASTNING EXKL. ALLOKERING AV VALUTADERIVAT

	Nettointäkter av placeringar enligt verkligt värde ⁸⁾	Sysselsatt kapital ⁹⁾	Avkastning på sysselsatt kapital i %	Avkastning på sysselsatt kapital i %	Avkastning på sysselsatt kapital i %
	mn euro	mn euro			
	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017	1.1.–31.12.2017
Ränteplaceringar	-27,6	8 963,9	-0,3	-1,0	-1,8
Lånefordringar ¹⁾	6,8	520,0	1,3	1,3	2,6
Masskuldebrevslån	-35,1	7 137,7	-0,5	-1,3	-2,3
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	-24,8	3 485,2	-0,7	-3,1	-5,7
Masskuldebrevslån i övriga samfund	-10,3	3 652,4	-0,3	0,3	1,1
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar ¹⁾²⁾	0,7	1 306,2	0,0	0,0	-1,0
Aktieplaceringar	223,1	9 396,9	2,4	8,0	12,8
Noterade aktier ³⁾	86,3	7 429,7	1,2	8,9	13,6
Kapitalplaceringar ⁴⁾	126,7	1 623,0	7,8	3,4	9,2
Onoterade aktieplaceringar ⁵⁾	10,1	344,2	2,9	9,4	14,4
Fastighetsplaceringar	94,0	2 957,7	3,2	3,1	7,0
Direkta fastighetsplaceringar	75,1	2 288,6	3,3	3,7	7,4
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva	18,8	669,1	2,8	1,2	5,8
Övriga placeringar	-89,5	2 052,6	-4,4	14,1	26,3
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	76,0	2 091,8	3,6	-2,1	-2,5
Råvaruplaceringar	0,1	0,0	-	-	-
Övriga placeringar ⁷⁾	-165,6	-39,3	-	-	-
Placeringar sammanlagt	200,0	23 371,1	0,9	4,5	7,5
Icke hänfödda intäkter av samt kostnader och driftskostnader för placeringsverksamheten	-13,7		-0,1	-0,1	-0,1
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	186,3	23 371,1	0,8	4,4	7,4

1) Inkluderar upplupna räntor

2) Inkluderar kassa och banktillgodohavanden samt fordringar och skulder som gäller köpesumma

3) Inkluderar även blandfonder, om de inte kan hänföras annanstans

4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt infrastrukturplaceringar

5) Inkluderar även onoterade fastighetsinvesteringsbolag

6) Inkluderar alla slag av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till övriga placeringsslag

8) Förändringen av marknadsvärdet mellan början och slutet av rapporteringsperioden – kassaflöden under perioden
Med kassaflöde avses skillnaden mellan försäljning/intäkter och köp/kostnader

9) Sysselsatt kapital = Marknadsvärde vid början av rapportperioden + kassaflöden som tidsavvägts per dag eller månad