



# DELÅRSRAPPORT 1.1.–31.3.2019

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo

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



# GYNNSAMT FÖRSTA KVARTAL

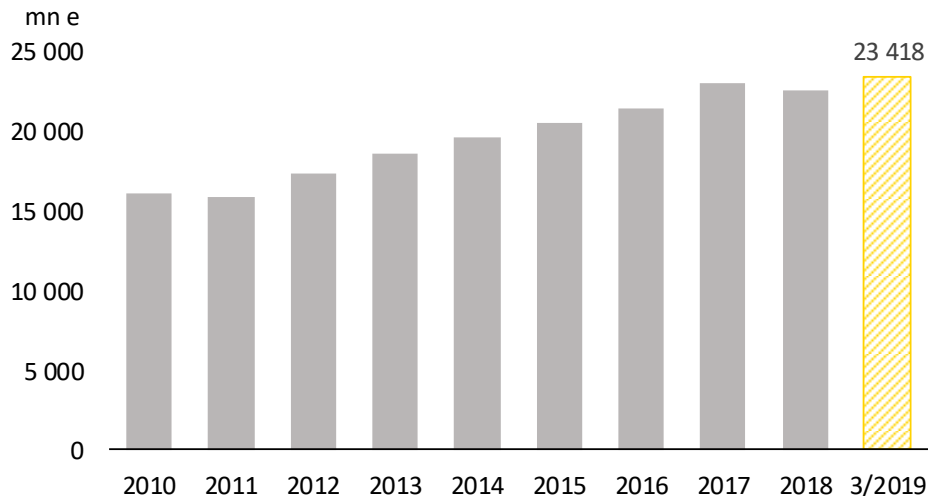
- Avkastningen på placeringsverksamheten 1.1–31.3 var 5,2 procent.
- Avkastningen på Elos samtliga placeringsslag var positiv, bäst avkastade noterade aktier och obligationer.
- God långsiktig avkastning; den genomsnittliga nominella avkastningen under 10 år var 6,4 procent.
- Inkomstregistret kunde införas smidigt. Kundtillfredsställelsen och servicetiderna hölls på en mycket god nivå trots omfattande ändringar i ärendeskötseln.
- Elo utfärdade pensionsbesluten i genomsnitt cirka 26 procent snabbare än i de andra arbetspensionsbolagen i medeltal.

# GOD AVKASTNING ÄVEN PÅ LÅNG SIKT

	3/2019	3/2018	2018
Placeringsstillgångar till verkligt värde, mn euro	23 418,1	23 266,9	22 595,3
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	5,2 %	-0,4 %	-1,4 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	6,4 %	5,2 %	5,9 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	5,3 %	5,6 %	4,5 %
Premieinkomst, mn euro	956,3	893,6	3 639,8
Ansvarsskuld, mn euro	20 953,7	20 389,2	20 431,7
Omkostnadsrörelsens resultat, mn euro	8,4	8,9	31,8
Solvenskapital, mn euro	4 414,1	4 618,6	3 935,1
Solvensställning	1,6	1,6	1,6
Pensionstillgångar, % av ansvarsskulden	122,4 %	124,7 %	120,6 %

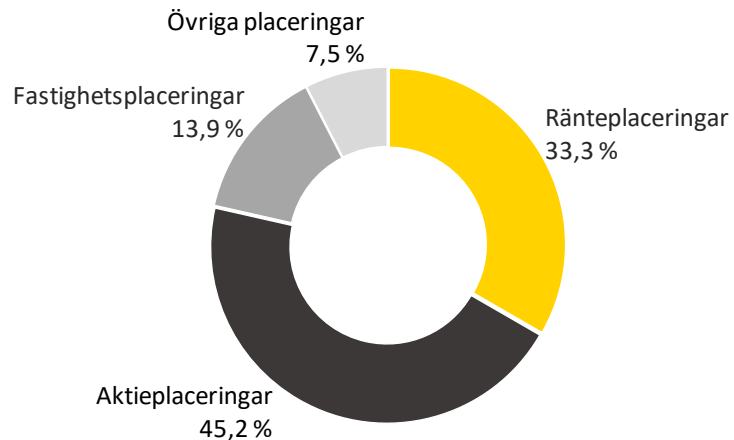
# AVKASTNINGEN PÅ SAMTLIGA TILLGÅNGSSLAG VAR POSITIV UNDER ÖVERSIKTSPERIODEN

Placerings-tillgångarnas utveckling 2010–3/2019



Placeringsfördelningen 31.3.2019

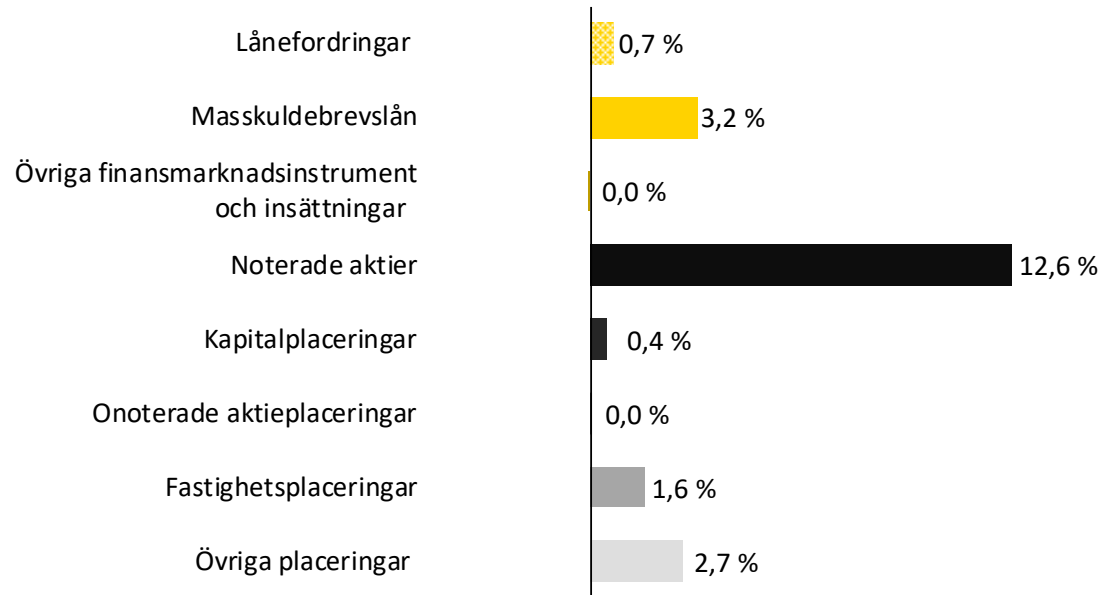
Risk fördelning



- Placeringsstillgångarna har ökat med ca 5 miljarder euro från ingången av 2014.
- Aktiemarknaden uppnådde en av de bästa avkastningsperioderna sedan hösten 2009.

# PLACERINGARNAS AVKASTNING ENLIGT TILLGÅNGSKLASS 1.1.–31.3.2019

- Noterade aktierna gav den bästa avkastningen under rapportperioden.
- Placeringarna i obligationer och hedgefonder gav också en bra avkastning.



I den angivna avkastningen per tillgångsslag har avkastningen på valutaderivat uppskattats i förhållande till de genomsnittliga tillgångarna i valuta för de enskilda tillgångsslagen vid rapporteringstidpunkten.

# PLACERINGAR AVKASTADE 5,2 %

## Placeringsallokering och placeringsintäkter 31.3.2019

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>8 005,3</b>	<b>34,2</b>	<b>8 076,4</b>	<b>34,5</b>	<b>2,4</b>	
Lånefordringar	565,3	2,4	565,3	2,4	0,7	
Masskuldebrevslån	6 505,9	27,8	6 485,6	27,7	3,2	3,1
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	3 469,6	14,8	3 619,8	15,5	2,7	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 036,4	13,0	2 865,8	12,2	3,8	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänförs till placeringar	934,0	4,0	1 025,5	4,4	0,0	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>10 385,5</b>	<b>44,3</b>	<b>10 586,9</b>	<b>45,2</b>	<b>9,3</b>	
Noterade aktier	7 814,4	33,4	8 015,9	34,2	12,6	10,2
Kapitalplaceringar	2 189,4	9,3	2 189,4	9,3	0,4	
Onoterade aktieplaceringar	381,6	1,6	381,6	1,6	0,0	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>3 258,3</b>	<b>13,9</b>	<b>3 258,3</b>	<b>13,9</b>	<b>1,6</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	2 508,8	10,7	2 508,8	10,7	1,2	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	749,5	3,2	749,5	3,2	2,9	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>1 769,0</b>	<b>7,6</b>	<b>1 767,5</b>	<b>7,5</b>	<b>2,7</b>	
Placeringar i hedgefonder	1 818,0	7,8	1 818,0	7,8	2,7	3,8
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	-2,5	0,0	-	
Övriga placeringar	-48,9	-0,2	-48,0	-0,2	-	
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>23 418,1</b>	<b>100,0</b>	<b>23 689,0</b>	<b>101,2</b>	<b>5,2</b>	<b>3,6</b>
Derivatens inverkan			-271,0	-1,2		
<b>Sammanlagt</b>	<b>23 418,1</b>	<b>100,0</b>	<b>23 418,1</b>	<b>100,0</b>		

Avkastningen på valutaderivat har under redovisningsperioden bedömts för de olika tillgångsslagen i förhållande till de genomsnittliga tillgångarna i valuta.

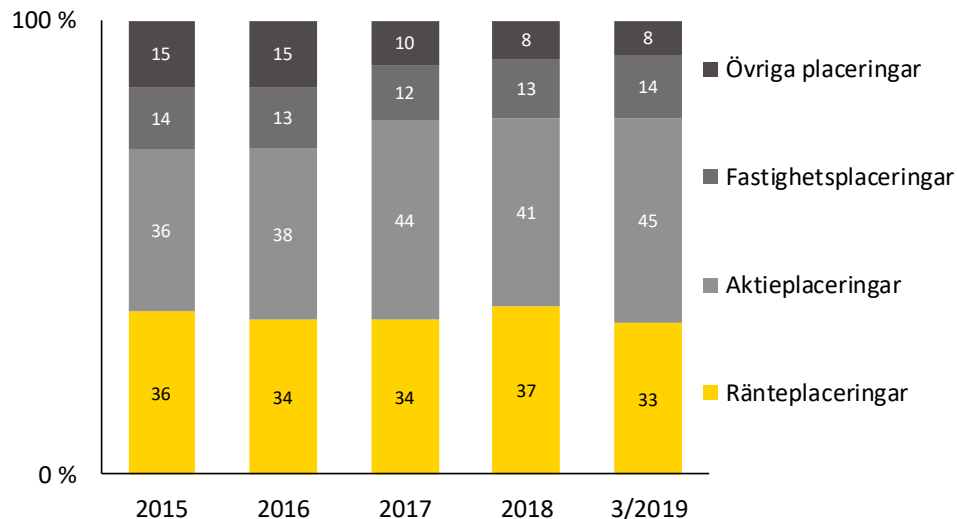
Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 3,2 år.

Den öppna valutapositionen är 25,7 % av marknadsvärdet.

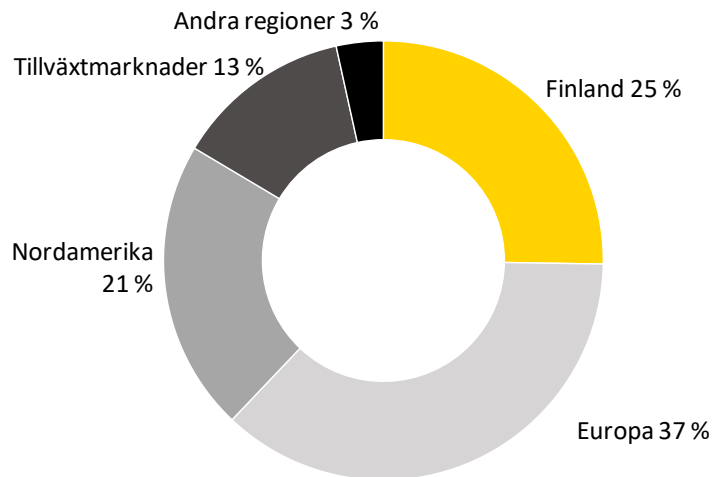
# AKTIEVIKTEN HAR ÖKATS TACK VARE EN GYNNNSAM MARKNADSUTVECKLING

## Placeringsallokeringens utveckling 2015–3/2019

### RisKFördelning



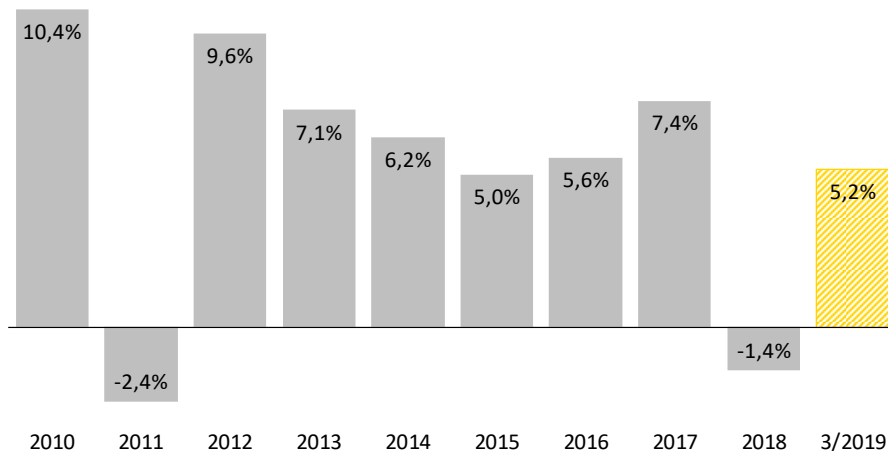
## Placeringarnas geografiska fördelning 31.3.2019



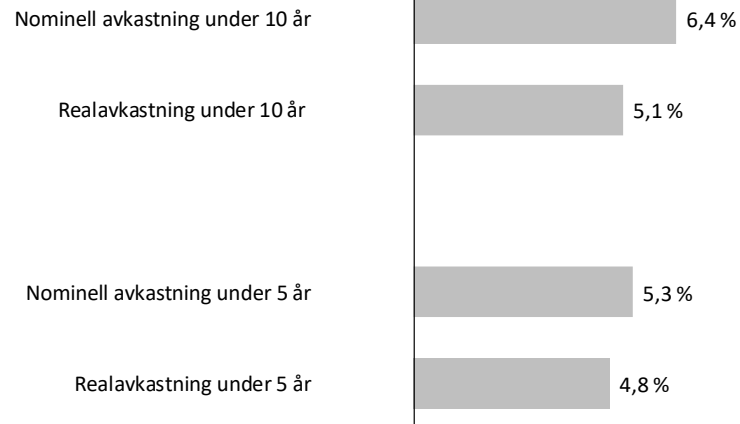
- Aktieplaceringarna omfattar noterade aktieplaceringar, vilka hade en vikt på 34,2 procent av placeringstillgångarna samt av onoterade aktieplaceringar med en vikt på 1,6 procent och kapitalplaceringar med en vikt på 9,4 procent.

# GOD AVKASTNING PÅ LÅNG SIKT

## Placeringsavkastningens utveckling 2010–3/2019



## Medelavkastning på lång sikt



- De långsiktiga nominella och reella avkastningarna är fortfarande på en god nivå.

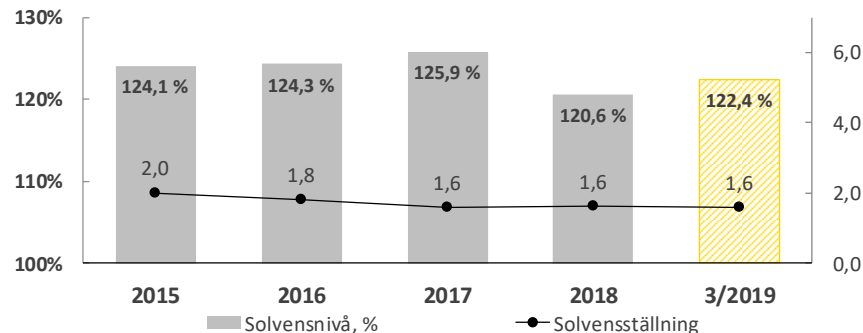


# UTVECKLINGEN AV SOLVENSEN

## Solvens nyckeltal

	31.3.2018	31.3.2019
Solvensgräns, mn euro	2 431,3	2 794,9
Solvenskapitalets maximibelopp, mn euro	7 633,1	8 384,8
Solvenskapital, mn euro	3 935,1	4 414,1
Solvensnivå, %	120,6	122,4
Solvensställning	1,6	1,6

## Solvensnivå och -ställning 2015–3/2019



- Pensionstillgångarna i förhållande till ansvarsskulden, dvs. solvensnivån var 122,4 %.
- Solvenskapitalet var 1,6-faldigt i förhållande till solvensgränsen.



# FRAMTIDSUTSIKTER

- **Inflationsförväntningarna har varit fortsatt måttliga.**
- **Det verkar som om Förenta staterna och Kina sannolikt kan uppnå nya överenskommelser i handelsförhandlingarna under våren.**
- **Den mildare penningpolitiken stöder förväntningen på en global ekonomisk tillväxt.**
- **En relevant fråga är huruvida den ekonomiska politiken i tillräcklig grad och i tid hinner reagera och inverka för att bidra till fortsatt tillväxt.**