

Osavuosikatsaus 1.1.–31.3.2020

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Poikkeusoloihin sopeutumisen kvartaali

- Koronapandemiasta tuli alkuvuonna lukuisia vaikutuksia työeläkealaan ja sen sääntelyyn.
- Useat asiakkaat tarttuivat tarjottuihin maksujoustoihin.
- Eläkkeiden hakemusmäärät osoittivat nousun merkkejä.
- Asiakasyhteydenottoja tuli tavallista enemmän.
- Asiakaspalvelu on hoidettu ilman ruuhkaa ja asiakastyytyväisyys parani.
- Sijoitusmarkkinat putosivat koronashokin seurauksena alkuvuoden nousun jälkeen.



Vastuullisuus – yhdessä yli haastavan ajan

- Vastuullisuus korostuu poikkeustilanteen aikana ja keskityimme perustehtävämme sujuvaan hoitamiseen.
- Tarjosimme asiakkaillemme mm. työeläkemaksujen ja toimitilojen vuokrien maksujoustoja sekä lainojen lyhennysten siirtomahdollisuuksia.
- Panostimme katsauskaudella erityisesti asiakkaiden informointiin poikkeustilanteen aiheuttamista muutoksista lisäämällä asiakasviestintää ja kohdentamalla resursseja asiakaspalveluun.
- Oman henkilöstön hyvinvointia etätyössä selvitettiin tutkimuksella sekä lisättiin mm. viestintää etätyöergonomiasta.



Mielenterveyssyyt yleisin syy työkyvyttömyyteen

- Työkyvyttömyyseläkkeiden hakemusten määrät ja uudet myönnettävät eläkkeet kasvoivat.
- Uusissa työkyvyttömyyseläkepäätöksissä mielenterveyden sairauksien osuus oli 36 prosenttia ja tuki- ja liikuntaelinsairauksien osuus 29 prosenttia.
- Asiakaspalvelu on pidetty erinomaisella tasolla huolimatta koronatilanteen tuomasta yhteydenottojen kasvusta.



Elo kasvatti markkinaosuuttaan

- Vuoden 2020 ensimmäinen siirtokierros oli Elolle suotuisa.
- TyEL-asiakkuuksien kasvu oli nettomääräisenä 135 työnantaja-asiakasta ja noin 6,2 miljoonaa euroa maksutuloa.
- YEL-asiakkuuksissa kasvu oli 336 yrittäjäasiakasta. Myös uusien yrittäjien vakuuttamisessa Elo kasvatti markkinaosuuttaan vuoden ensimmäisellä kvartaalilla.
- Elo on markkinajohtaja YEL-vakuutuksissa ja työnantajayrityksistä joka kolmas vakuuttaa työntekijänsä Elossa.



Talousympäristö

- Talousympäristöä on vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä hallinnut koronaviruspandemia, joka pysäytti talouskasvun ensin Kiinassa ja hieman myöhemmin maailmanlaajuisesti.
- Maailmantalouden ennustetaan supistuvan selvästi enemmän kuin vuoden 2009 finanssikriisin aikana.
- Suomen talous ei ole suojassa pandemian laajoilta talousvaikutuksilta. Avotaloutena Suomi kärsii ulkomaankaupan supistumisesta sekä kotimaisen kysynnän heikentymisestä.
- Suurimmat koronapandemiaan liittyvät taloudelliset riskit sekä Suomessa että maailmanlaajuisesti ovat mahdollisen kassa- ja rahoituskriisin laukaisemana yritysten konkurssiaalto ja kasvava työttömyys.
- Keskeisin tuki talouksille on finanssipolitiikassa. Tällä pyritään turvaamaan kasvu kriisin yli.
- Keskuspankit tukevat talouskasvua ja sijoitusmarkkinoita koronlaskuilla ja arvopaperiostoilla.

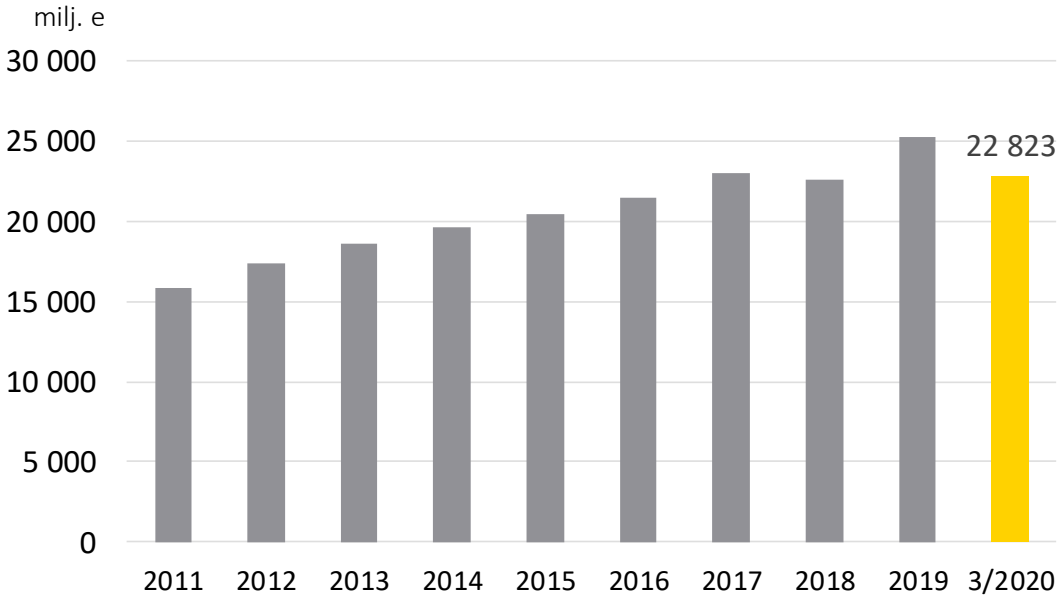


Katsauskauden avainlukuja

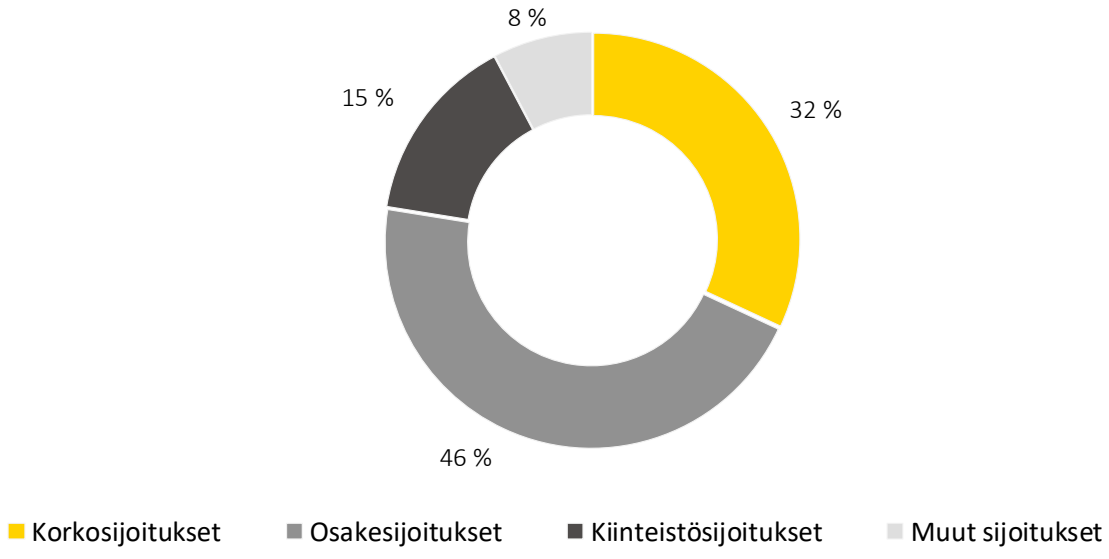
	3/2020	3/2019	2019
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. e	22 822,7	23 418,1	25 333,8
Sijoitustoiminnan nettotuotto, %	-9,5 %	5,2 %	13,0 %
10 vuoden nimellinen keskituotto, %	4,5 %	6,4 %	5,9 %
5 vuoden nimellinen keskituotto, %	2,7 %	5,3 %	5,8 %
TyEL-vakuutuksia	46 700	46 200	46 300
YEL-vakuutuksia	82 900	83 000	83 300
Eläkkeensaajia	240 400	238 000	240 900
Vakavaraisuuspääoma, milj. e	3 328,3	4 414,1	5 081,8
Vakavaraisuusasema	1,2	1,6	1,6
Vakavaraisuusaste, %	116,6 %	122,4 %	124,4 %

Sijoitusvarallisuuden kehitys ja jakauma

Sijoitusvarallisuuden kehitys 2011–3/2020

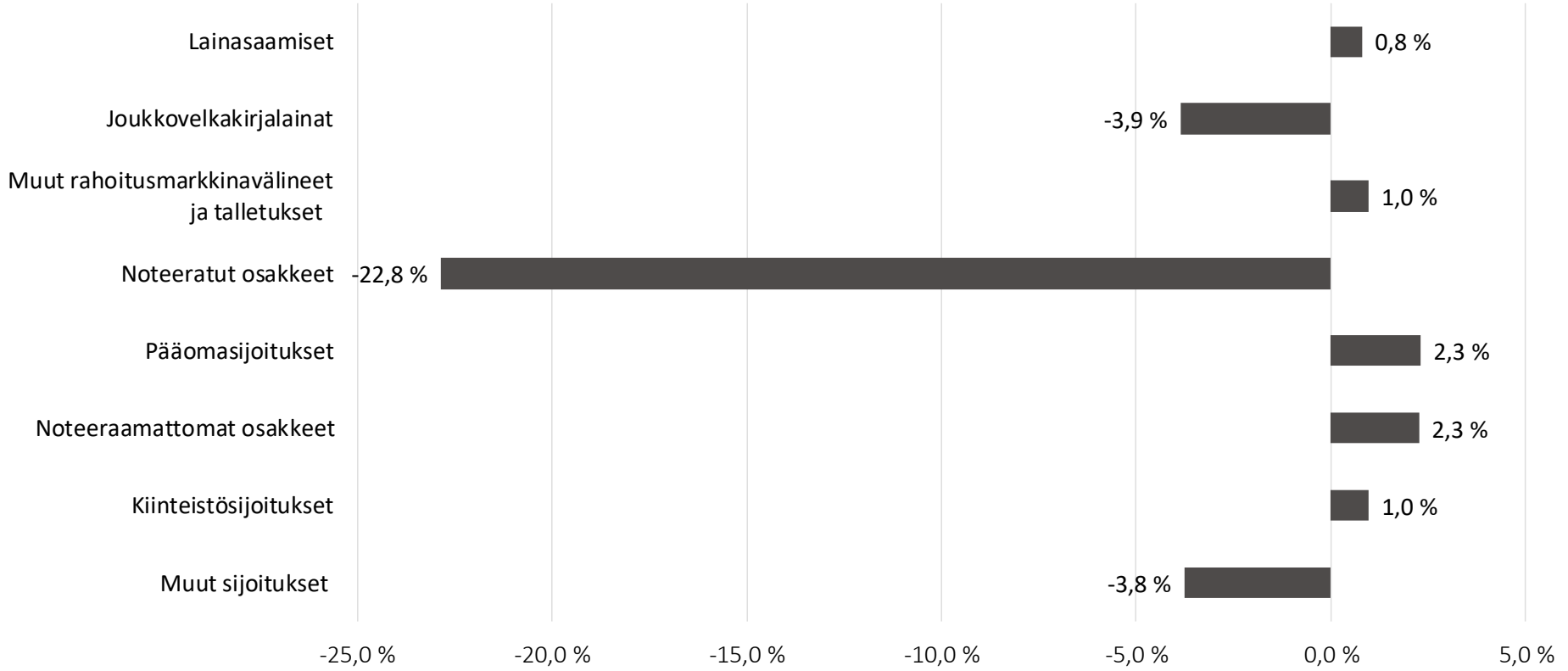


Sijoitusjakauma omaisuuslajeittain 31.3.2020



Parhaiten tuottivat listaamattomat sijoitukset

Sijoitustuotot omaisuuslajeittain 1.1.–31.3.2020



- Pandemian aiheuttamat markkinahintojen muutokset kohdistuivat katsauskaudella arvopaperisijoituksiin.
- Joukkolainojen modifioitu duraatio on 7,4 vuotta
- Avoin valuuttapositio on 25,5 prosenttia markkina-arvosta

Sijoitukset tuottivat -9,5 %

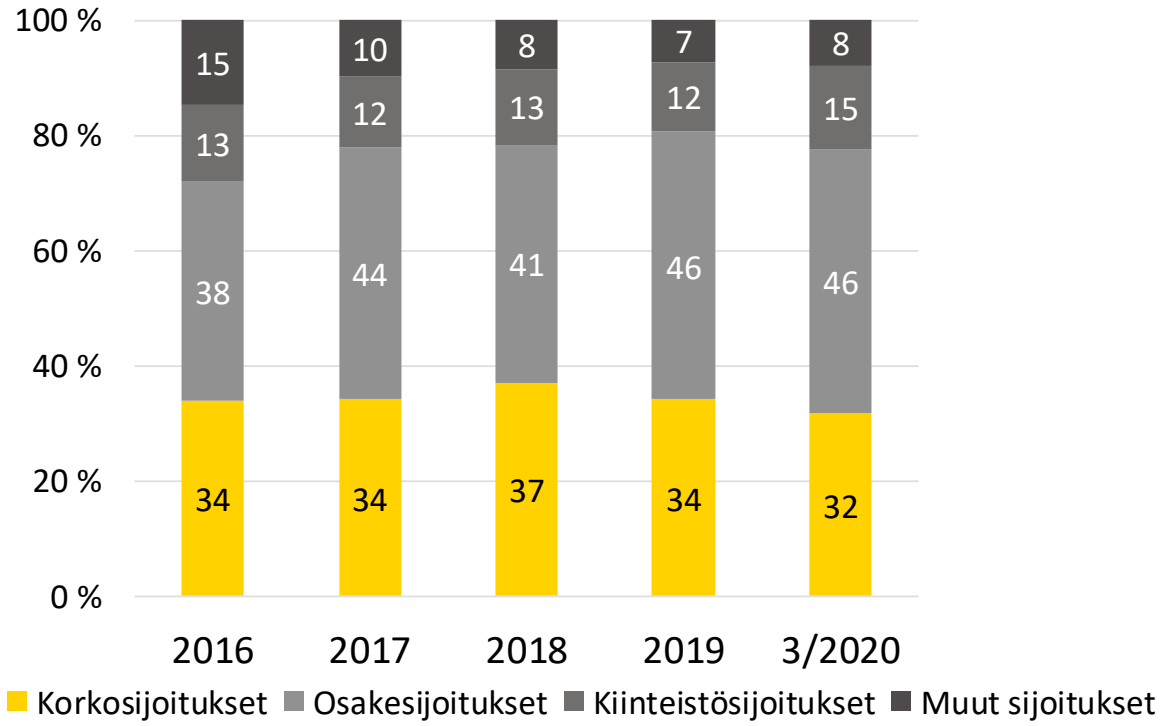
	Perusjakauma milj. e	%	Riskijakauma milj. e	%	Tuotto %	Volatiliteetti %
Korkosijoitukset	**7 308,4**	**32,0**	**10 878,3**	**47,7**	**-2,9**	
Lainasaamiset	477,2	2,1	477,2	2,1	0,8	
Joukkovelkakirjalainat	5 917,0	25,9	6 474,0	28,4	-3,9	6,1
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 246,0	9,8	2 262,3	9,9	-2,3	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 671,1	16,1	4 211,7	18,5	-5,0	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sis. sij. kohdistuvat saamiset ja velat	914,1	4,0	3 927,1	17,2	1,0	
Osakesijoitukset	**10 368,3**	**45,4**	**10 407,1**	**45,6**	**-17,4**	
Noteeratut osakkeet	7 605,5	33,3	7 644,3	33,5	-22,8	17,2
Pääomasijoitukset	2 319,4	10,2	2 319,4	10,2	2,3	
Noteeraamattomat osakkeet	443,4	1,9	443,4	1,9	2,3	
Kiinteistösijoitukset	**3 364,5**	**14,7**	**3 364,5**	**14,7**	**1,0**	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 380,2	10,4	2 380,2	10,4	1,4	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	984,4	4,3	984,4	4,3	-0,3	
Muut sijoitukset	**1 781,5**	**7,8**	**1 762,6**	**7,7**	**-3,8**	
Hedge-rahastosijoitukset	1 781,6	7,8	1 781,6	7,8	-3,3	4,6
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	-15,9	-0,1	-	
Muut sijoitukset	-0,2	0,0	-3,2	0,0	-	
Sijoitukset yhteensä	**22 822,7**	**100,0**	**26 412,5**	**115,7**	**-9,5**	**7,2**
Johdannaisten vaikutus			-3 589,8	-15,7		
Yhteensä	**22 822,7**	**100,0**	**22 822,7**	**100,0**		

Valuuttajohdannaisten tuotto on arvioitu omaisuuslajeille raportointikauden aikana keskimääräisen valuuttamääräisen omaisuuden suhteessa.

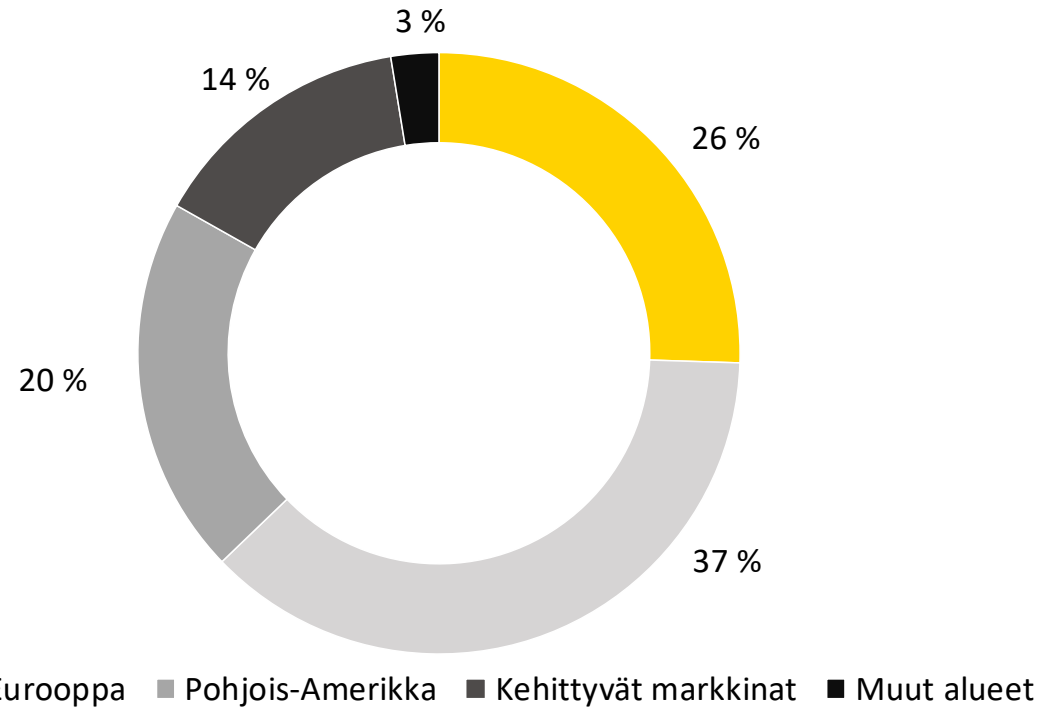
Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut. Joukkolainojen modifioitu duraatio on 7,4 vuotta. Avoin valuuttapositio on 25,5 % markkina-arvosta.

Sijoitusjakauman kehitys ja maantieteellinen jakauma

Sijoitusjakauman kehitys 2016–3/2020

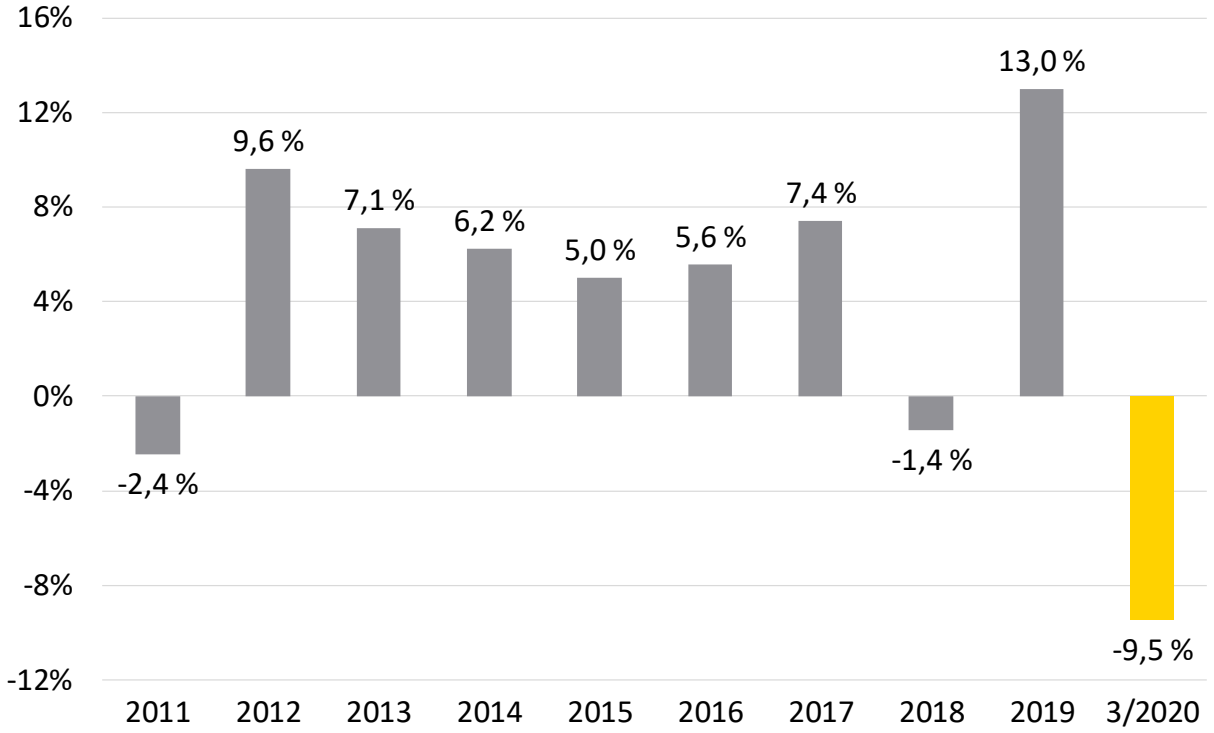


Sijoitusten maantieteellinen jakauma 31.3.2020

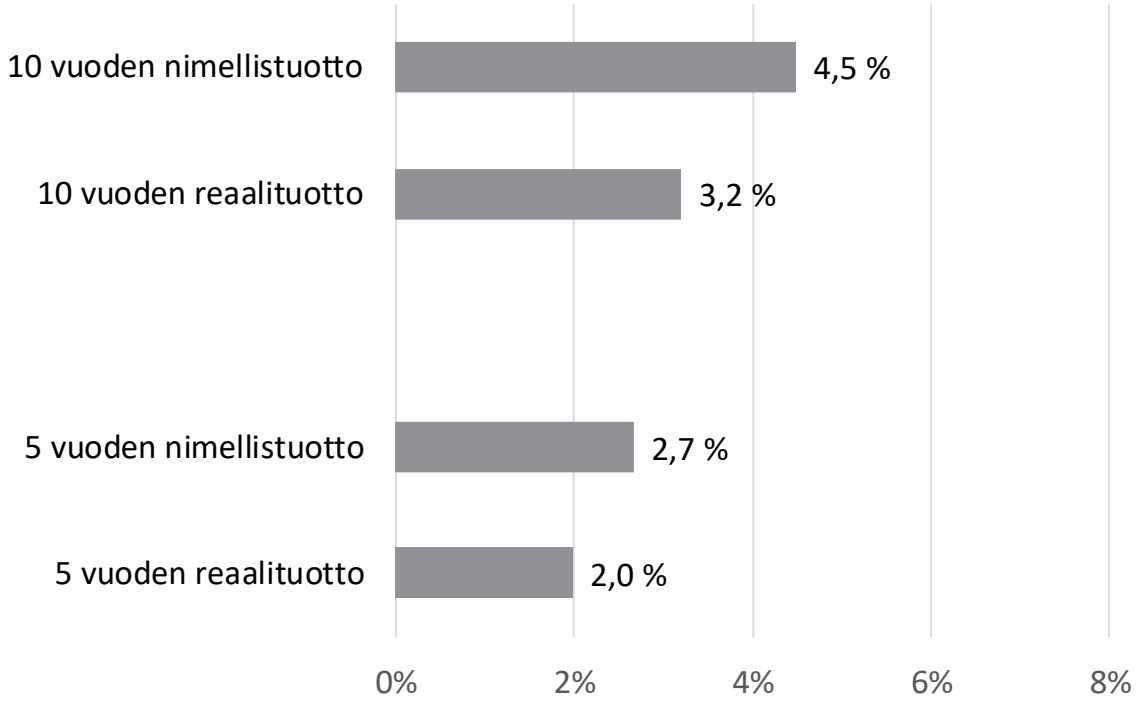


Pitkän aikavälin sijoitustuottojen kehitys

Sijoitustuottojen kehitys 2011–3/2020



Pitkän aikavälin keskituotot

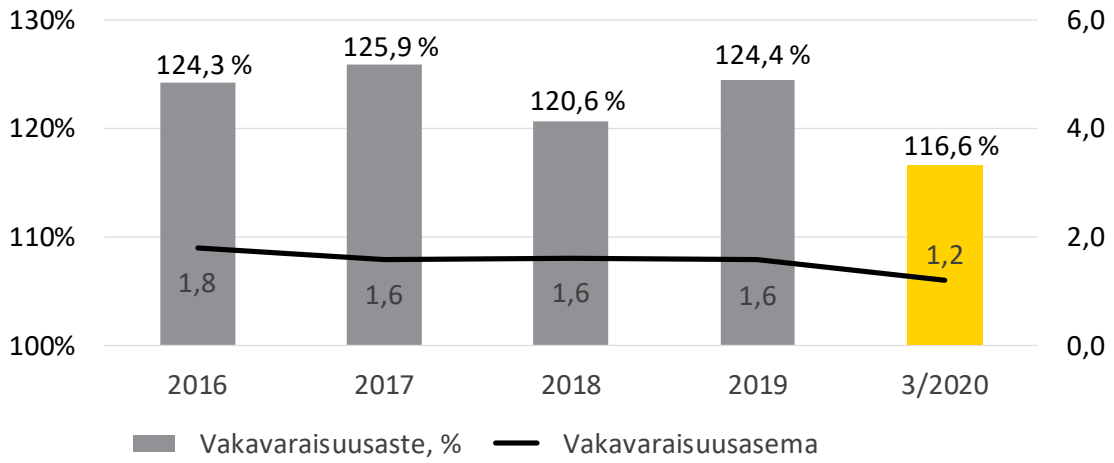


Vakavaraisuuden kehitys

Vakavaraisuuden tunnusluvut

	31.12.2019	31.3.2020
Vakavaraisuusraja, milj. e	3 233,4	2 762,5
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. e	9 700,2	8 287,5
Vakavaraisuuspääoma, milj. e	5 081,8	3 328,3
Vakavaraisuusaste, %	124,4	116,6
Vakavaraisuusasema	1,6	1,2

Vakavaraisuusaste ja -asema 2016–3/2020



- Vakavaraisuusaste, eli eläkevarat suhteessa vastuuvelkaan, oli 116,6 %
- Vakavaraisuusasema oli 1,2

Tulevaisuuden näkymät

- Talousnäkymiin liittyy loppuvuoden osalta merkittävä epävarmuus.
- Taloudet joutuvat käyttämään kaiken mahdollisen finanssipoliittisen liikkumavaran koronan laukaiseman taantuman pitkittymisen ja mahdollisen rahoituskriisin estämiseksi.
- Suomen BKT:n ennustetaan supistuvan tänä vuonna 5 – 8 prosenttia. Tartuntatilanteen ja siihen liittyvien rajoitusten pitkittyminen tarkoittaisi syvempää talouskasvun pudotusta ja tuotantopotentiaalin pysyvää menetystä.
- Maailmanlaajuisesti valtiot sekä keskuspankit ovat käynnistäneet yhtäaikaisesti poikkeuksellisen laajat elvytystoimet ja siten talouden ja sijoitusmarkkinoiden näkymät voivat tasaantua, mikäli pandemia saadaan uskottavasti hallintaan.