Delårsrapport 1.1–31.3.2020

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo

Ett kvartal som krävde anpassning till undantagsförhållandena

- Coronapandemin påverkade arbetspensionsbranschen och regleringen av den på många sätt i början av året.
- Många kunder utnyttjade möjligheterna till flexibilitet i betalningarna.
- Antalet ansökningar om pension visade en ökande trend.
- Kundkontakterna var flera än normalt.
- Kundservicen kunde skötas utan köer och kundtillfredsställelsen förbättrades.
- Efter uppgången i början av året rasade placeringsmarknaden som en följd av coronachocken.

Ansvarsfullt – tillsammans genom krisen

- Ansvarsfullheten får framhävd betydelse under undantagsförhållandena och vi fokuserade på att sköta vår grundläggande uppgift så smidigt som möjligt.
- Vi erbjöd kunderna bland annat möjlighet till flexibilitet i betalningen av arbetspensionsavgifter och fastighetshyror och att senarelägga sina låneavbetalningar.
- Under redovisningsperioden satsade vi särskilt på att informera kunderna om de ändringar som undantagsförhållandena medförde genom att öka kundkommunikationen och allokera resurser till kundservicen.
- Vi redde ut hur den egna personalen upplever distansarbetet genom en enkät och utökade bl.a. kommunikationen om arbetsergonomin vid distansarbete.

Mental ohälsa var den vanligaste orsaken till arbetsoförmåga

- Antalet ansökningar om invalidpension och antalet beviljade nya pensioner ökade.
- Av andelen nya beslut om invalidpension berodde 36 procent på mental ohälsa och 29 procent på sjukdomar i stöd- och rörelseorganen.
- Kundservicen är på en fortsatt utmärkt nivå trots ett ökat antal kundkontakter under coronakrisen.

Elo utökade sin marknadsandel

- Den första överföringsperioden för försäkringar 2020 var positiv för Elo.
- Antalet ArPL-kundförhållanden ökade med 235 arbetsgivarkunder netto och premieinkomsten med ca 6,2 miljoner euro.
- Antalet FöPL-kundförhållanden ökade med 336 företagarkunder. Under årets första kvartal utökade Elo också sin marknadsandel för försäkring av nya företagare.
- Elo är marknadsledare inom FöPL-försäkringar och var tredje arbetsgivarföretag har försäkrat sina arbetstagare i Elo.

Den ekonomiska omvärlden

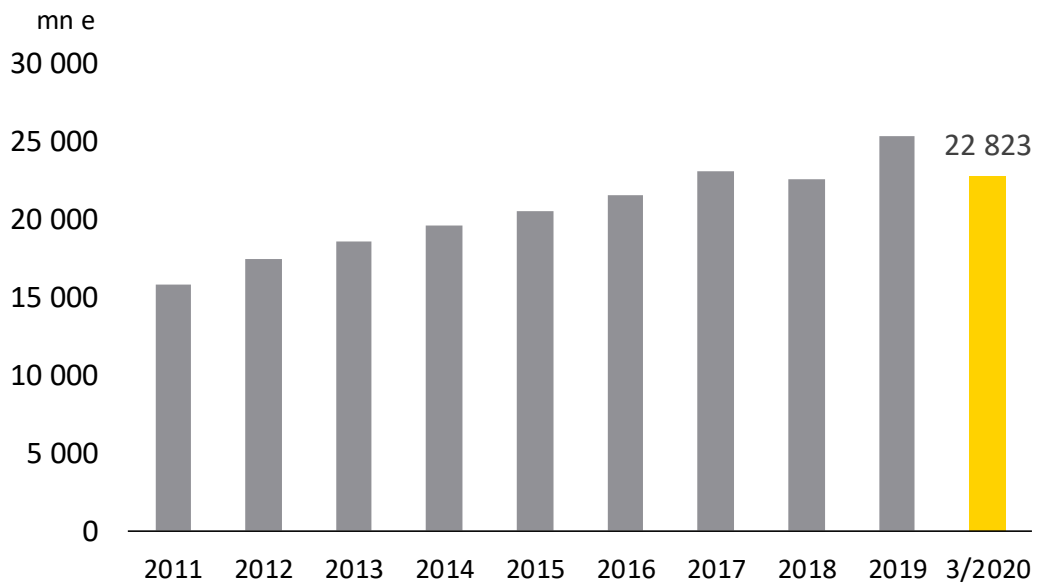
- Den ekonomiska omvärlden har under det första kvartalet 2020 dominerats av coronaviruspandemin som fick den ekonomiska tillväxten att stanna av, till en början i Kina och lite senare i hela världen.
- Världsekonomin befaras minska klart mer än under finanskrisen 2009.
- Finlands ekonomi är inte skyddad från de omfattande ekonomiska konsekvenserna av pandemin. Som en öppen ekonomi är Finland utsatt för den minskade utrikeshandeln och den försvagade inhemska efterfrågan.
- De största ekonomiska riskerna i anslutning till coronapandemin både i Finland och globalt är en eventuell konkursvåg som följer av en kassa- och finansieringskris i företagen och ökad arbetslöshet.
- Finanspolitiken utgör det viktigaste stödet till ekonomierna. Genom den strävar man efter att trygga tillväxten över krisen.
- Centralbankerna stöder den ekonomiska tillväxten och placeringsmarknaden genom räntesänkningar och värdepappersköp.

Nyckeltal

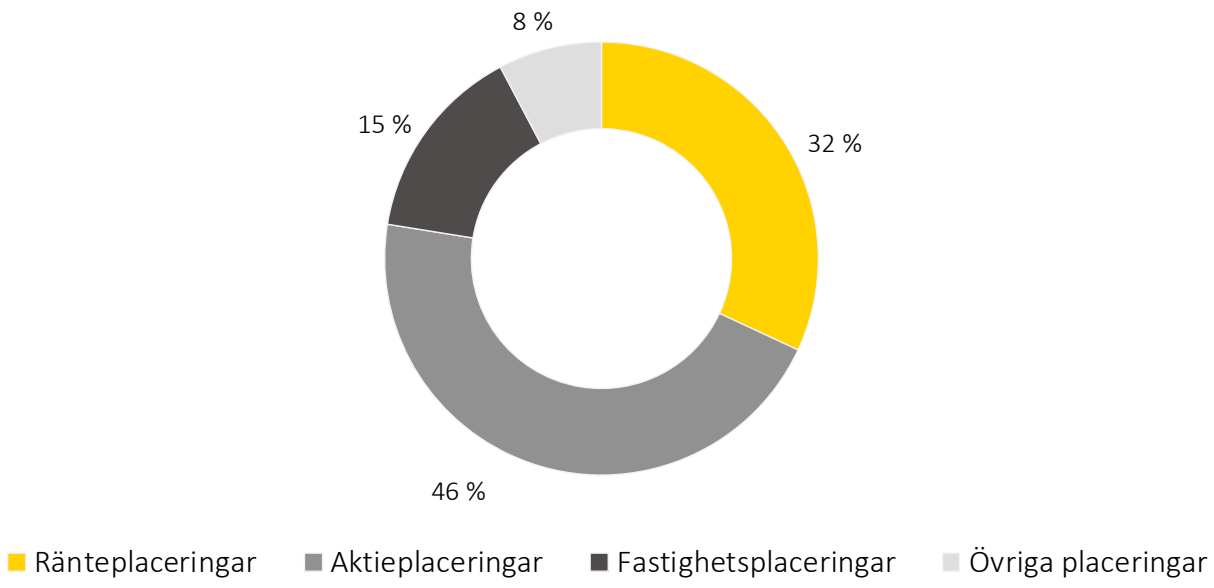
	3/2020	3/2019	2019
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	22 822,7	23 418,1	25 333,8
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	-9,5 %	5,2 %	13,0 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	4,5 %	6,4 %	5,9 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	2,7 %	5,3 %	5,8 %
ArPL-försäkringstagare	46 700	46 200	46 300
FöPL-försäkringstagare	82 900	83 000	83 300
Pensionstagare	240 400	238 000	240 900
Solvenskapital, mn euro	3 328,3	4 414,1	5 081,8
Solvensställning	1,2	1,6	1,6
Solvensnivå, %	116,6 %	122,4 %	124,4 %

Placeringstillgångarnas utveckling och fördelning

Placeringstillgångarnas utveckling 2011–3/2020

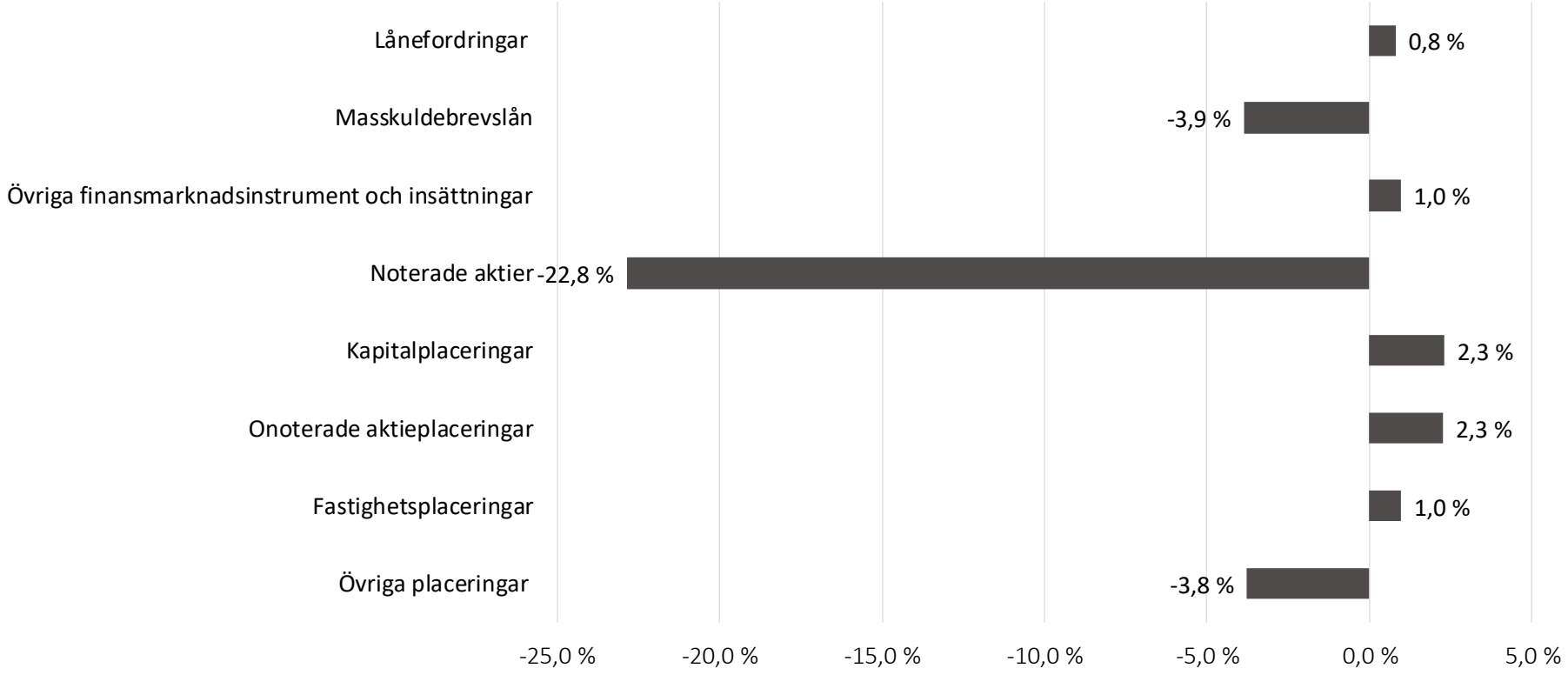


Placeringsfördelningen 31.3.2020



Bäst avkastade onoterade placeringar

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass 1.1.–31.3.2020



- Förändringarna i marknadspriserna på grund av pandemin hänförde sig under redovisningsperioden till värdepappersplaceringar.
- Masslånens modifierade duration är 7,4 år.
- Den öppna valutapositionen är 25,5 % av marknadsvärdet.

Placeringarna avkastade -9,5 %

	Grundfördelning mn e	%	Riskfördelning mn e	%	Avkastning %	Volatilitet %
Ränteplaceringar	**7 308,4**	**32,0**	**10 878,3**	**47,7**	**-2,9**	
Lånefordringar	477,2	2,1	477,2	2,1	0,8	
Masskuldebrevslån	5 917,0	25,9	6 474,0	28,4	-3,9	6,1
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	2 246,0	9,8	2 262,3	9,9	-2,3	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 671,1	16,1	4 211,7	18,5	-5,0	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	914,1	4,0	3 927,1	17,2	1,0	
Aktieplaceringar	**10 368,3**	**45,4**	**10 407,1**	**45,6**	**-17,4**	
Noterade aktier	7 605,5	33,3	7 644,3	33,5	-22,8	17,2
Kapitalplaceringar	2 319,4	10,2	2 319,4	10,2	2,3	
Onoterade aktieplaceringar	443,4	1,9	443,4	1,9	2,3	
Fastighetsplaceringar	**3 364,5**	**14,7**	**3 364,5**	**14,7**	**1,0**	
Direkta fastighetsplaceringar	2 380,2	10,4	2 380,2	10,4	1,4	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	984,4	4,3	984,4	4,3	-0,3	
Övriga placeringar	**1 781,5**	**7,8**	**1 762,6**	**7,7**	**-3,8**	
Placeringar i hedgefonder	1 781,6	7,8	1 781,6	7,8	-3,3	4,6
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	-15,9	-0,1	-	
Övriga placeringar	-0,2	0,0	-3,2	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	**22 822,7**	**100,0**	**26 412,5**	**115,7**	**-9,5**	**7,2**
Derivatens inverkan			-3 589,8	-15,7		
Sammanlagt	**22 822,7**	**100,0**	**22 822,7**	**100,0**		

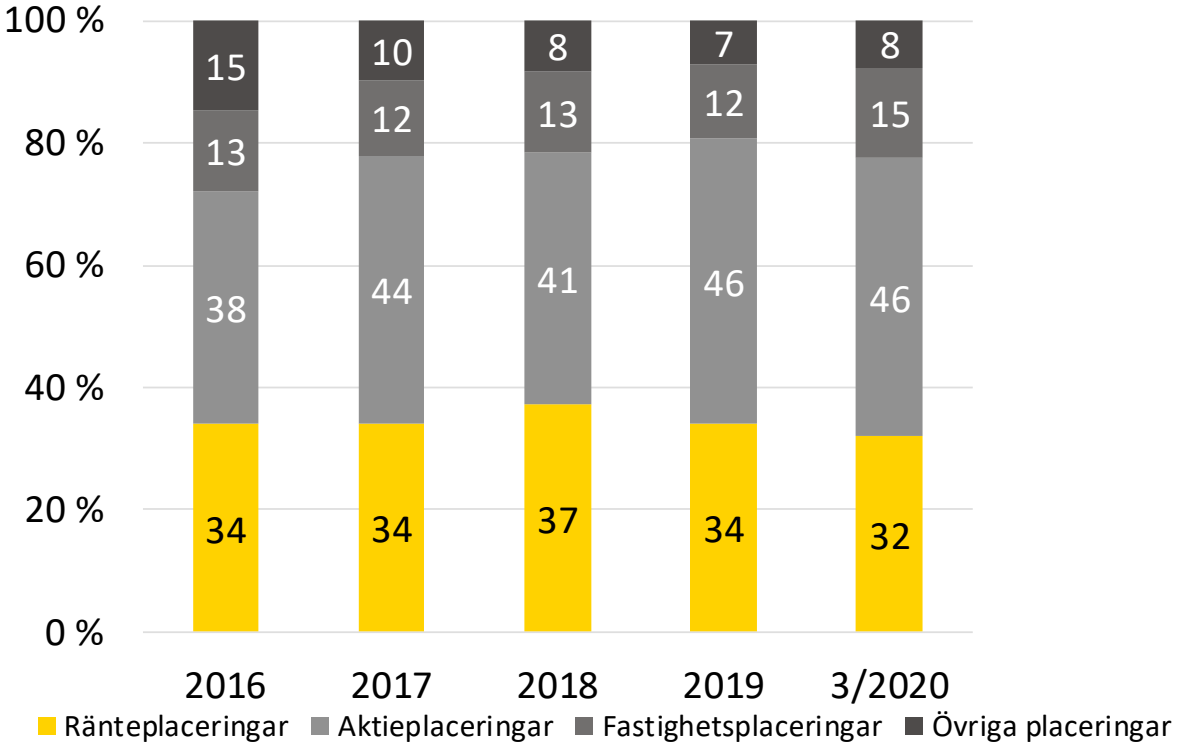
Avkastningen på valutaderivat har under redovisningsperioden bedömts för de olika tillgångsslagen i förhållande till de genomsnittliga tillgångarna i valuta.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförts till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 7,4 år.

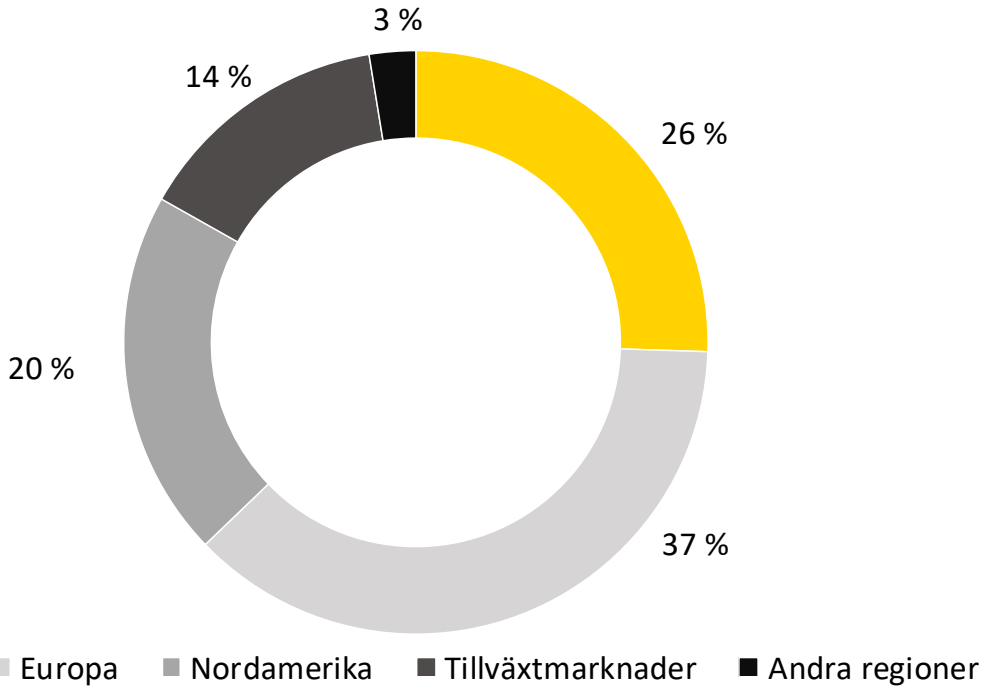
Den öppna valutapositionen är 25,5 % av marknadsvärdet.

Placeringsfördelningens utveckling och placeringarnas geografiska fördelning

Placeringsfördelningens utveckling 2016–3/2020

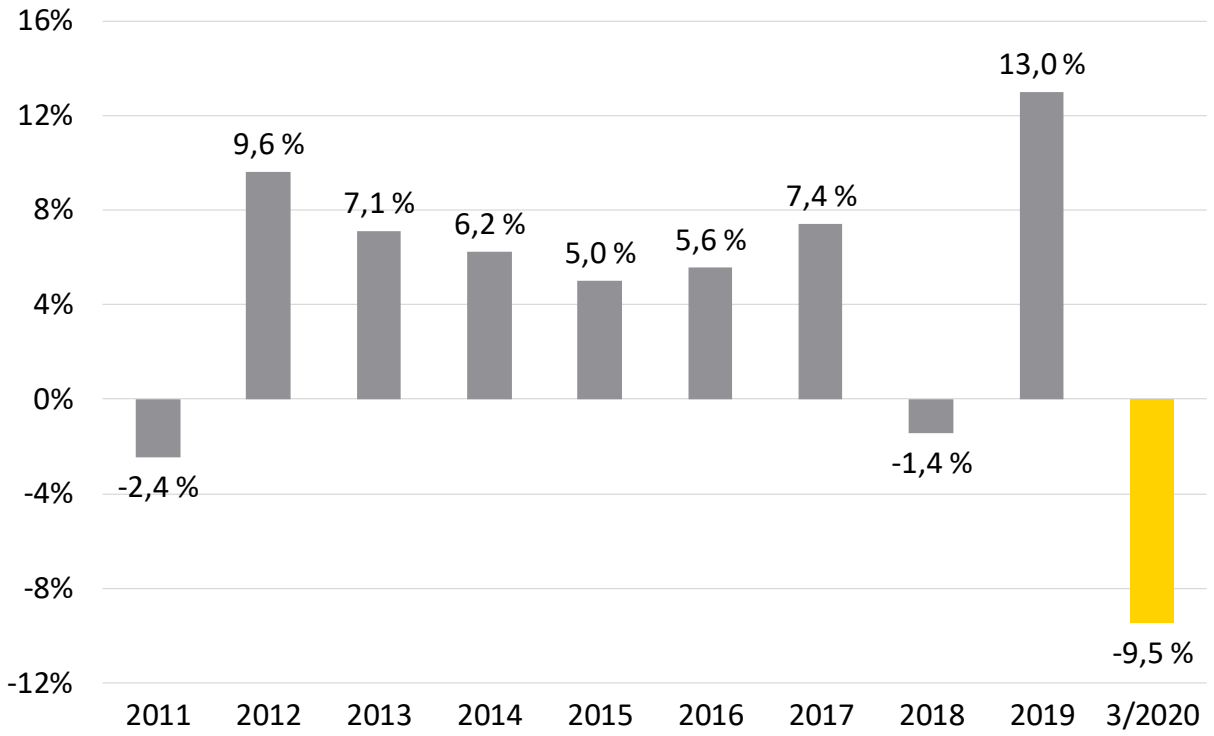


Placeringarnas geografiska fördelning 31.3.2020

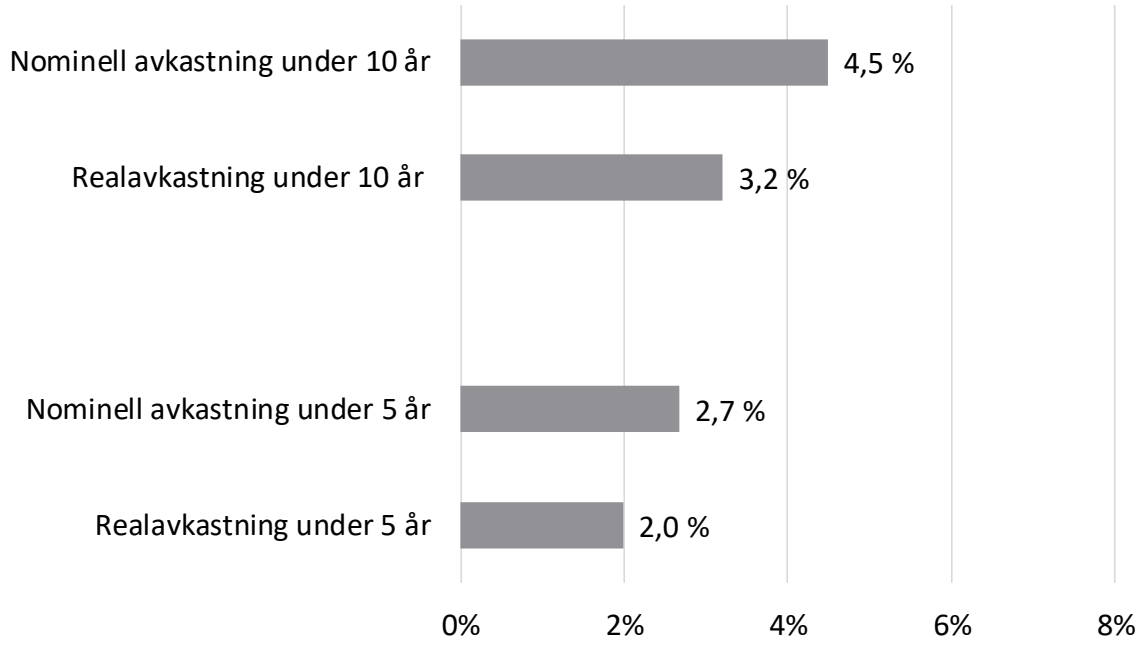


Utvecklingen av placeringsavkastningen på lång sikt

Placeringsavkastningens utveckling 2011–3/2020



Medelavkastning på lång sikt

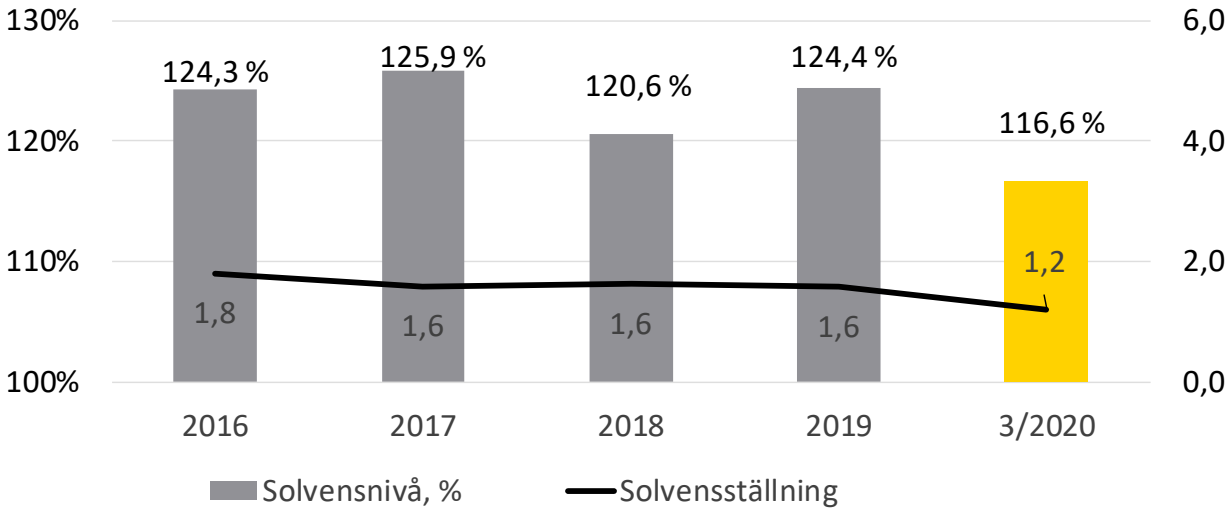


Utvecklingen av solvensen

Solvensnyckeltal

	31.12.2019	31.3.2020
Solvensgräns, mn euro	3 233,4	2 762,5
Solvenskapitalets maximibelopp, mn euro	9 700,2	8 287,5
Solvenskapital, mn euro	5 081,8	3 328,3
Solvensnivå, %	124,4	116,6
Solvensställning	1,6	1,2

Solvensnivå och –ställning 2016–3/2020



- Pensionstillgångarna i förhållande till ansvarsskulden, dvs. solvensnivån, var 116,6 %
- Solvenskapitalet var1,2-faldigt i förhållande till solvensgränsen.

Framtidsutsikter

- De ekonomiska utsikterna är förknippade med stor osäkerhet under slutet av året.
- Ekonomierna blir tvungna att använda hela det tillgängliga finanspolitiska spelrummet för att förhindra en utdragen recession och en eventuell finanskris på grund av coronapandemin.
- Finlands BNP väntas minska med 5–8 procent i år. Smittsituationen och ett utdraget behov av restriktioner i anslutning till den skulle innebära en allt djupare ekonomisk tillväxtnedgång och en bestående förlust av produktionspotential.
- Globalt har staterna och centralbankerna samtidigt inlett exceptionellt omfattande stimuleringsåtgärder och på så sätt kan utsikterna inom ekonomin och på placeringsmarknaden jämna ut sig, såvida pandemin på ett trovärdigt sätt fås under kontroll.