

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Tunnusluvut

Tiivistelmä tunnusluvuista	2020	2019	2018	2017	2016
Vakuutusmaksutulo, milj. €	3 615,6	3 968,5	3 639,8	3 510,8	3 321,5
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset ¹⁾	3 891,9	3 915,3	3 634,6	3 444,2	3 310,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. €	900,9	2 915,7	-331,9	1 607,6	1 147,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	3,6 %	13,0 %	-1,4 %	7,4 %	5,6 %
Liikevaihto, milj. €	4 507,2	5 489,3	4 062,4	5 174,8	4 116,3
Kokonaisliikekulut, milj. €	122,4	138,0	133,3	134,6	129,9
Kokonaisliikekulut % liikevaihdosta	2,7 %	2,5 %	3,3 %	2,6 %	3,2 %
Hoitokustannustulolla katetut liikekulut, % TyEL-palkka- ja YEL-työtulosummasta	0,5 %	0,6 %	0,6 %	0,7 %	0,7 %
Kokonaistulos, milj. €	0,7	1 229,9	-806,2	608,5	333,8
Vastuovelka, milj.€	22 381,4	21 876,6	20 431,7	20 134,5	18 527,4
Vakavaraisuuspääoma, milj. € ²⁾	5 055,4	5 081,8	3 935,1	4 815,5	4 270,9
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,6	1,6	1,6	1,6	1,8
Eläkevarat, milj. € ³⁾	26 419,6	25 886,0	23 017,9	23 443,9	21 825,3
% vastuuelasta ³⁾	123,7 %	124,4 %	120,6 %	125,9 %	124,3 %
Siirto asiakashyvityksiin (%) TyEL-palkkasummasta ⁴⁾	0,20 %	0,61 %	0,54 %	0,57 %	0,49 %
TyEL-palkkasumma, milj. €	14 106,8	14 326,7	13 312,7	12 717,0	11 943,7
YEL-työtulosumma, milj. €	1 757,7	1 767,0	1 783,7	1 824,2	1 861,6
TyEL-vakuutuksia ⁵⁾	48 327	46 295	45 814	45 061	45 149
TyEL-vakuutettuja	393 129	410 232	440 154	424 461	407 622
YEL-vakuutuksia	83 569	83 345	83 724	83 978	84 578
Eläkkeensaajia	243 552	240 942	237 904	227 212	219 725

¹⁾ Tuloslaskelman maksetut korvaukset ilman korvaustoiminnan ja työkyvyttömyysriskin hallinnasta aiheutuneita kuluja

²⁾ Laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja)

³⁾ STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukainen vastuuelka + vakavaraisuuspääoma. 2016 asti vastuuelka + arvostuserot.

⁴⁾ Ilmoitetaan kahden desimaalin tarkkuudella

⁵⁾ Vakuutussopimuksen tehneiden työnantajien vakuutukset

Sijoitustoiminta

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾									
	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	milj. euroa	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	8 537,1	33,0	8 697,5	34,3	8 606,7	33,2	41,3	29,3	36,4	37,9				
Lainasaamiset ¹⁾	458,6	1,8	456,0	1,8	458,6	1,8	1,8	2,5	2,4	2,2				
Joukkovelkakirjalainat	6 397,7	24,7	6 948,2	27,4	6 467,4	25,0	27,8	29,4	32,2	34,2				
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1),2)}	1 680,8	6,5	1 293,3	5,1	1 680,8	6,5	11,7	-2,6	1,7	1,5				
Osakesijoitukset yhteensä	12 153,6	46,9	11 745,5	46,4	11 393,3	44,0	46,5	39,8	43,0	37,5				
Noteeratut osakkeet ³⁾	9 016,8	34,8	9 186,9	36,3	8 256,5	31,9	36,4	30,3	35,4	30,5				
Pääomasijoitukset ⁴⁾	2 608,2	10,1	2 112,2	8,3	2 608,2	10,1	8,3	7,7	6,1	5,5				
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	528,7	2,0	446,4	1,8	528,7	2,0	1,8	1,7	1,5	1,5				
Kiinteistösijoitukset yhteensä	3 352,4	12,9	3 097,2	12,2	3 352,4	12,9	12,2	13,3	12,2	13,3				
Suorat kiinteistösijoitukset	2 418,6	9,3	2 405,9	9,5	2 418,6	9,3	9,5	10,1	9,0	9,9				
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	933,8	3,6	691,3	2,7	933,8	3,6	2,7	3,2	3,2	3,4				
Muut sijoitukset	1 855,0	7,2	1 793,5	7,1	1 896,3	7,3	7,2	8,4	9,8	14,7				
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	1 850,5	7,1	1 793,4	7,1	1 850,5	7,1	7,1	8,2	9,5	13,3				
Hyödykesijoitukset	3,9	0,0	0,0	0,0	45,1	0,2	0,1	-0,1	0,0	0,0				
Muut sijoitukset ⁷⁾	0,6	0,0	0,1	0,0	0,7	0,0	0,0	0,2	0,3	1,4				
Sijoitukset yhteensä	25 898,1	100,0	25 333,8	100,0	25 248,8	97,5	107,2	90,7	101,4	103,4				
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾					649,3	2,5	-7,2	9,3	-1,4	-3,4				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	25 898,1	100,0	25 333,8	100,0	25 898,1	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0				
Jvk-salkun modifioitu duraatio	6,1													

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaan kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).

Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tieto.

9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Luokittelumuutoksen vuoksi joukkovelkakirjalainojen ja pääomasijoitusten vertailukaudet ovat muuttuneet 2016-2019.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾		Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle
		31.12.2020	31.12.2019				
Tuotto € / % sit. pääomalle	milj. euroa	milj. euroa	%	%	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	211,3	8 168,9	2,6	6,2	-0,6	1,5	3,8
Lainasaamiset ¹⁾	7,4	471,0	1,6	2,7	2,8	2,6	2,9
Joukkovelkakirjalainat	196,9	6 183,4	3,2	8,0	-0,8	1,7	4,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1),2)}	7,0	1 514,6	0,5	-1,9	-0,5	0,5	0,0
Osakesijoitukset yhteensä	529,5	11 837,4	4,5	21,9	-5,0	16,6	9,2
Noteeratut osakkeet ³⁾	161,7	9 106,4	1,8	25,2	-10,2	17,0	9,0
Pääomasijoitukset ⁴⁾	264,0	2 298,5	11,5	9,8	17,1	15,1	8,6
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	103,8	432,4	24,0	19,3	10,6	14,4	14,6
Kiinteistösijoitukset yhteensä	70,8	3 287,5	2,2	9,1	5,8	7,6	6,4
Suorat kiinteistösijoitukset	98,0	2 356,3	4,2	10,2	5,7	7,4	6,5
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-27,2	931,3	-2,9	5,5	6,3	8,2	6,3
Muut sijoitukset	110,9	1 836,9	6,0	5,6	1,6	1,9	2,5
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	131,9	1 816,6	7,3	5,5	1,7	1,9	1,9
Hyödykesijoitukset	-3,0	2,4	-	-	-	-	-
Muut sijoitukset ⁷⁾	-18,0	17,9	-	-	-	-	-
Sijoitukset yhteensä	922,4	25 130,8	3,7	13,1	-1,3	7,5	5,6
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-21,5	25 130,8	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	900,9	25 130,8	3,6	13,0	-1,4	7,4	5,6

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

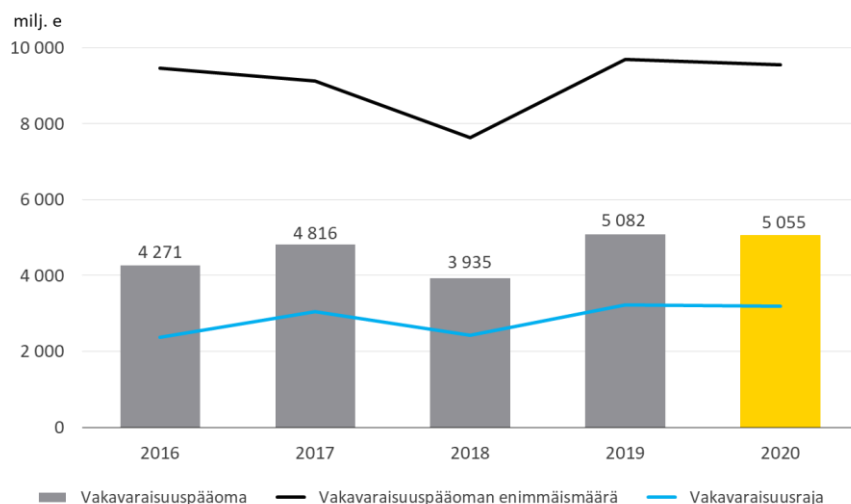
8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

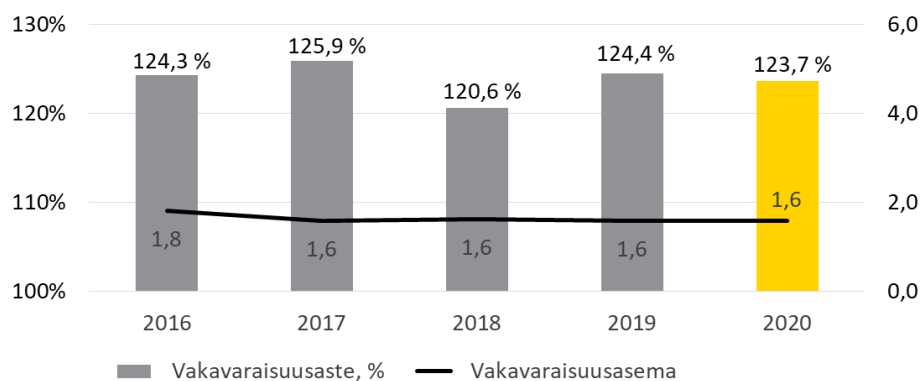
9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

Luokittelumuutoksen vuoksi joukkovelkakirjalainojen ja pääomasijoitusten vertailukaudet ovat muuttuneet 2016-2019.

Vakavaraisuuspääoma ja sen rajat



Vakavaraisuuden kehitys



Vakavaraisuuspääoma ja sen rajat

	2020	2019	2018	2017	2016
Vakavaraisuusraja, milj. €	3 185,1	3 233,4	2 431,3	3 040,2	2 367,6
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. €	9 555,4	9 700,2	7 633,1	9 120,6	9 470,6
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	5 055,4	5 081,8	3 935,1	4 815,5	4 270,9
Vakavaraisuusaste % ¹⁾	123,7 %	124,4 %	120,6 %	125,9 %	124,3 %
Vakavaraisuusasema ²⁾	1,6	1,6	1,6	1,6	1,8

¹⁾ Eläkevarat suhteessa STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukaiseen vastuuvelkaan. Esitetään kaikki vuodet uudessa esitysmuodossa.

²⁾ Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan

TULOSANALYYSI	2020	2019	2018	2017	2016
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
Tuloksen synty					
Vakuutusliikkeen tulos ¹⁾	-8,0	-17,8	-14,2	-13,3	-47,7
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo	-30,0	1 207,0	-827,4	592,7	349,3
+Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	900,9	2 915,7	-331,9	1 607,6	1 147,4
-Vastuvelan tuottovaatimus	-930,9	-1 708,7	-495,5	-1 014,9	-798,1
Hoitokustannustulos ³⁾	33,2	35,2	31,8	23,3	29,1
Muu tulos	5,5	5,5	3,6	5,8	3,2
Kokonaistulos	0,7	1 229,9	-806,2	608,5	333,8
Tuloksen käyttö					
Vakavaraisuuden muutokseen	-27,0	1 143,1	-878,0	536,4	275,1
Vakavaraisuuspääomaan luettavan tasoitusmäärän muutokseen	0,0	0,0	0,0	0,0	-48,2
Osittamattoman lisävakuutusvastuun muutokseen	-55,1	-273,8	-149,8	568,9	-52,3
Arvostuserojen muutokseen	28,1	1 416,9	-728,3	-32,5	375,5
Tilinpäätössiirtojen kertymän muutokseen	-0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
Tilikauden voittoon	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muuhun tasoitusmäärän muutokseen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5
Siirtoon asiakashyvityksiin	27,7	86,9	71,9	72,1	58,3
Yhteensä	0,7	1 229,9	-806,2	608,5	333,8

¹⁾ Vakuutusliikkeen tulos raportoidaan erillisessä taulukossa

²⁾ Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo raportoidaan erillisessä taulukossa

³⁾ Hoitokustannustulos raportoidaan erillisessä taulukossa

Vakuutusliikkeen tulos

	2020	2019	2018	2017	2016
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
Yhtiön omalla vastuulla olevien liikkeiden vakuutusmaksutulo	645,1	633,0	596,0	564,7	410,1
Omalla vastuulla olevien liikkeiden vastuvelan korko	525,5	507,6	472,6	431,6	419,3
Vakuutusliikkeen tulo	1 170,7	1 140,7	1 068,6	996,2	829,3
Maksetut rahastoidut eläkkeet	662,1	633,4	587,1	540,2	516,4
Maksutappiot	14,7	18,0	21,1	18,8	18,4
Omalla vastuulla olevien liikkeiden vastuvelan muutos	502,0	507,0	474,6	450,4	392,0
Korvausmeno yhteensä	1 178,7	1 158,4	1 082,8	1 009,5	926,8
siirto vanhuuseläkevastuisiin (ns. kuolevuusperustetäydennys)					49,8
Vakuutusliikkeen tulos	-8,0	-17,8	-14,2	-13,3	-47,7

Hoitokustannustulos

	2020	2019	2018	2017	2016
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
Vakuutusmaksun hoitokustannusosat	111,9	125,3	120,1	116,2	118,2
Korvausratkaisuista aiheutuvien liikekulujen kattamiseen käytettävissä olevat maksuosat	6,1	6,4	5,9	5,1	5,6
Muut tuotot	0,6	0,7	0,6	0,7	0,9
Hoitokustannustulo yhteensä	118,7	132,3	126,6	121,9	124,6
Toimintokohtaiset liikekulut ¹⁾	-85,4	-97,1	-94,8	-98,7	-95,6
Muut kulut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liikekulut yhteensä	-85,4	-97,1	-94,8	-98,7	-95,6
Hoitokustannustulos	33,2	35,2	31,8	23,3	29,1
Liikekulut % hoitokustannustulosta	72,0 %	73,4 %	74,9 %	80,9 %	76,7 %

¹⁾ Ilman sijoitustoiminnan liikekuluja, työkyvyttömyysriskin hallintaosalla katettuja kuluja ja lakisääteisiä maksuja

Työkyvyttömyysriskin hallinta

	2020	2019	2018	2017	2016
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
Vakuutusmaksutulo; työkyvyttömyysriskin hallintaosa	4,1	4,1	3,8	3,6	3,4
Korvauskuluihin kirjatut työkyvyttömyysriskin hallintaosalla katetut kulut	3,2	2,6	2,8	2,1	2,6
Liikekuluihin kirjatut hoitokustannusosalla katetut työkyvyttömyysriskin hallitsemisesta aiheutuneet kulut ²⁾	0,0	0,0	0,0	0,9	0,9
Työkyvyttömyysriskin hallintaosalla katetut kulut / Työkyvyttömyysriskin hallintaosa, %	77,4 %	62,7 %	74,4 %	58,4 %	76,7 %

²⁾ Vuodesta 2016 lähtien ei sisällä yhtiön työsuhteessa olevan oman henkilöstön työkyvyttömyysriskin hallintaan liittyviä henkilöstökuluja