



Delårsrapport 1.1–30.6.2022

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo



Nyckeltal 30.6.2022

Placeringstillgångar

28,0 md euro

Avkastning

-4,5 %

Nominell avkastning
under tio år

6,1 %

Solvensnivå

123,6 %

Premieinkomst

2 110 mn euro

Utbetalda pensioner och
övriga ersättningar

2 058 mn euro



FöPL-försäkringar

84 500

ArPL-försäkringar

47 100



Det totala antalet försäkrade
arbetstagare och företagare

523 100



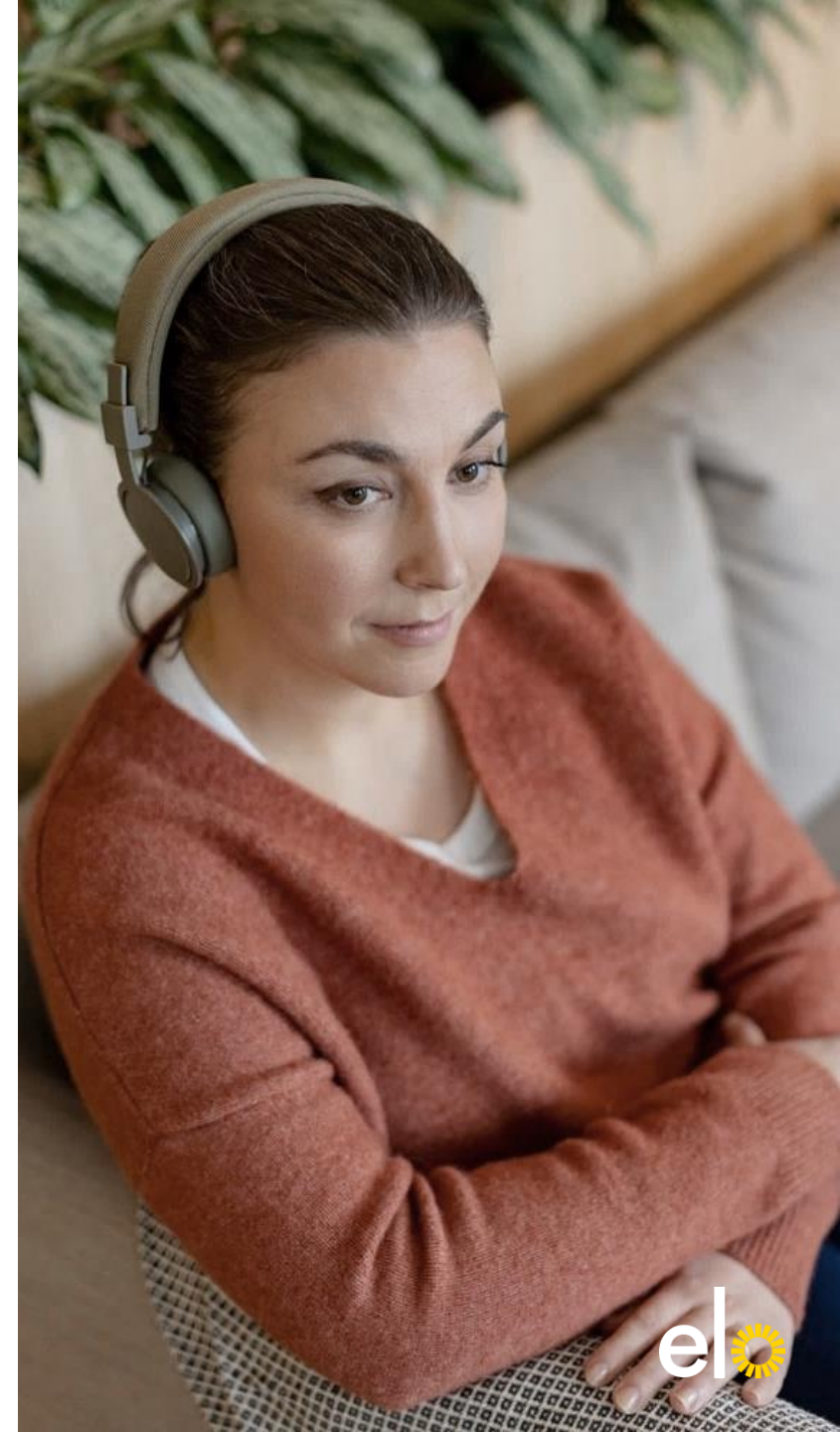
Vi betalar ut pension till

245 600

pensionstagare

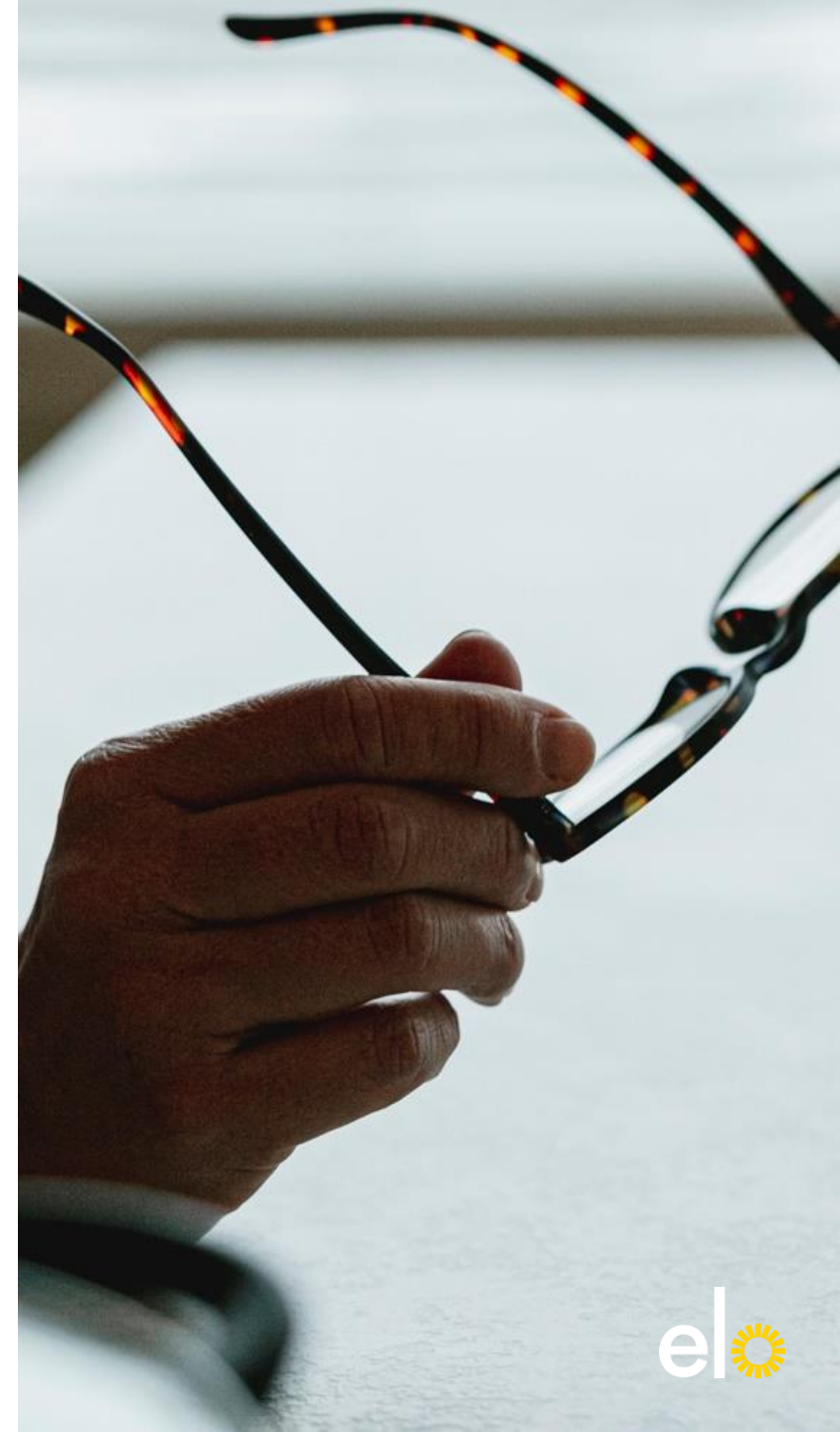
Smidig kundservice för både små och stora företag

- Elo är Finlands största pensionsförsäkrare för företagare. Vart tredje arbetsgivarföretag försäkrar sina arbetstagare i Elo.
- Elo har berett sig för de revideringar som eventuellt träder i kraft i lagen om pension för företagare. Det är ett känt faktum att företagarna även i fortsättningen behöver service och rådgivning om FöPL-försäkringen samt en möjlighet till dialog med arbetspensionsbolaget.
- Servicenivån i försäkrings-, pensions- och rehabiliteringsärenden var på utmärkt nivå och mätresultaten av rekommendationsviljan var mycket goda.
- Den ständiga utvecklingen syntes i form av snabbare pensionsbeslut än inom branschen i genomsnitt.



Uppdraget för det ombud som tillsattes att övervaka Elos verksamhet upphörde

- Finansinspektionen tillsatte den 11 december 2020 ett ombud för att övervaka bolagets verksamhet.
- I november 2021 inlämnade Elo en plan för utvecklandet av bolagsstyrningssystemet till Finansinspektionen. De sista åtgärderna genomfördes i mars 2022.
- Finansinspektionen fattade den 31 maj 2022 ett beslut om att uppdraget för det ombud som tillsattes att övervaka Elos verksamhet avslutas den 30 juni 2022.
- Elo förenklade ledningsgruppsstrukturen, lade ner de särskilda ledningsgrupperna och förtydligade bolagsstyrningssystemet. Ändringarna gällde framför allt förvaltningsrådets, styrelsens och den verkställande ledningens roller och ansvar. De interna kontrollfunktionerna har omorganiserats och stärkts.

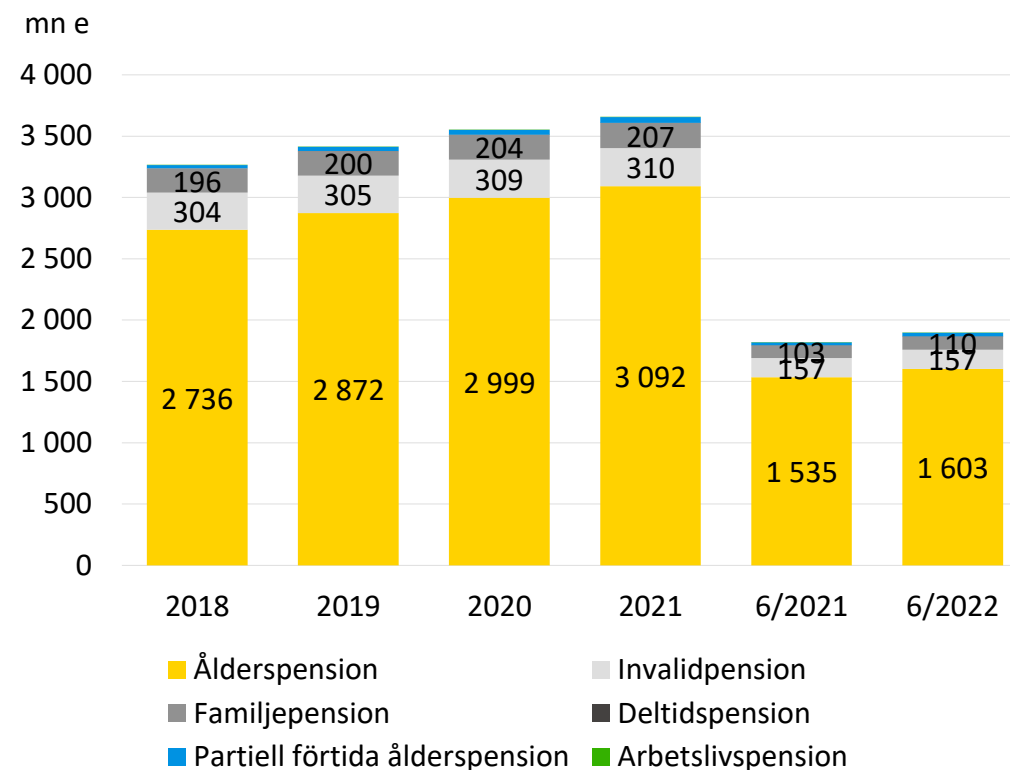


Antalet pensionstagare ca 245 600

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag

Pensionsslag	st.	mn euro
Ålderspension	186 901	1 602,5
Invalidpension	21 978	157,1
Familjepension	30 713	109,5
Deltidspension	7	0,1
Partiell förtida ålderspension	5 939	26,2
Arbetslivspension	19	0,0
Sammanlagt	245 557	1 896

Utvecklingen av utbetalda pensioner



Antal pensionsbeslut ökar

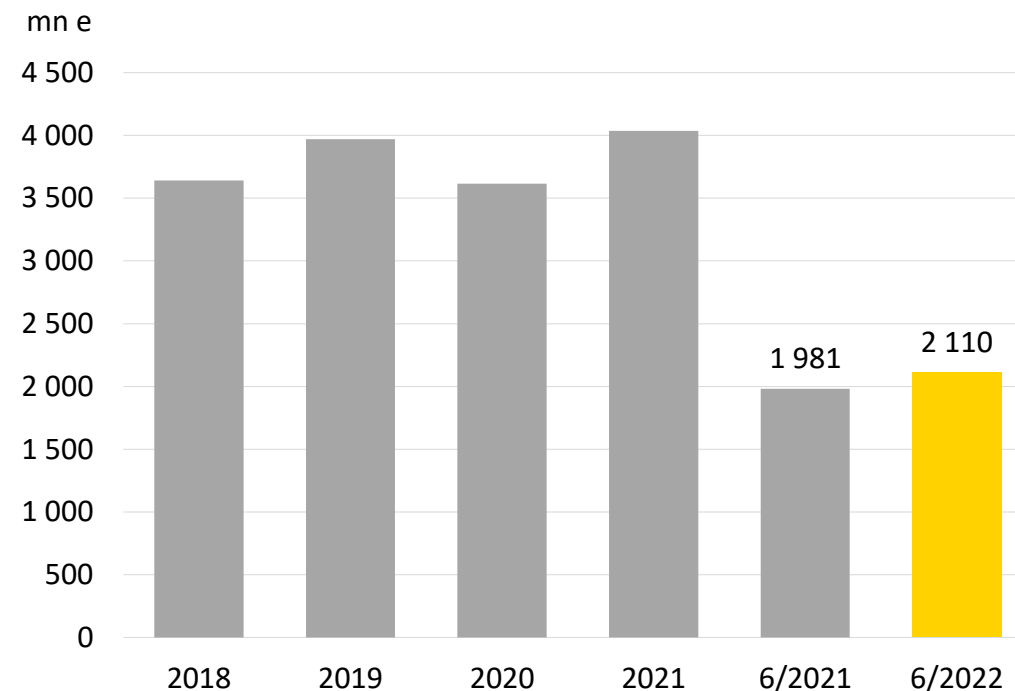
- Bolaget utfärdade 6 145 invalidpensionsbeslut, av vilka sammanlagt 3 118 var nya. Antalet nya beslut ökade med 2,5 procent jämfört med året innan. Antalet nya positiva beslut var på samma nivå som tidigare.
- Nedgången i antalet rehabiliteringsbeslut som började 2020 fortsatte i en allt snabbare takt och antalet utfärdade rehabiliteringsbeslut var ca 12 procent lägre än året innan. Mest minskade antalet ansökningar bland personer under 40 år.
- Av rehabiliteringsansökningarna avslogs 42,4 procent, vilket är 8 procentenheter fler än år 2021. Psykisk ohälsa utgör allt oftare grund för ansökan om rehabilitering. De sökande är allt yngre.

Pensionsbeslut enligt pensionsslag

	1-6/2022	1-6/2021
Ålderspension	4 458	4 048
Partiell förtida ålderspension	1 447	1 149
Invalidpension	6 145	6 046
Familjepension	1 242	1 142
Beslut om rätt till rehabilitering	907	1 033
Arbetslivspension	30	22
Sammanlagt	14 229	13 440

Premieinkomsten steg med 6,5 procent

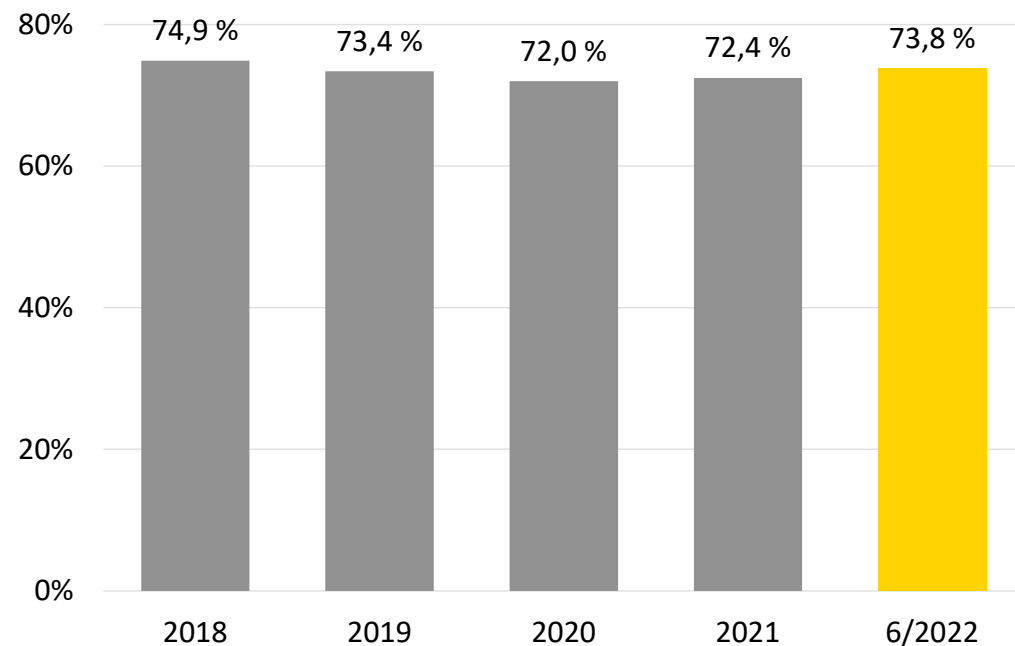
- Premieinkomsten uppgick till 2,1 miljarder euro och pensioner och andra ersättningar utbetalades till ungefär samma belopp.
- Årets första hälft orsakade mycket måttliga kreditförluster.
- Elos ArPL-lönesumma var under början av året i sin helhet cirka 6,9 procent större än under jämförelseperioden 2021.



Totalresultatet -1,1 miljarder euro

mn euro	1.1.–30.6.2022	1.1.–30.6.2021
Totalt resultat	-1 102,5	904,6
Försäkringsrörelsens resultat	22,8	5,8
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	-1 141,3	883,0
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	-1 326,4	2 007,5
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	185,1	-1 124,5
Omkostnadsrörelsens resultat	15,0	15,1
Övrigt resultat	1,1	0,6
Disposition av resultatet	-1 102,5	904,6
Till förändring av solvensen	-1 102,5	904,6
Till förändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	124,6	-163,2
Till förändring av värderingsdifferenserna	-1 227,0	1 067,8
Till förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	0,0	0,0
Till räkenskapsperiodens vinst	0,0	0,0
Till överföring till kundåterbäringar	0,0	0,0

Omkostnadsrörelsens resultat under 74 procent

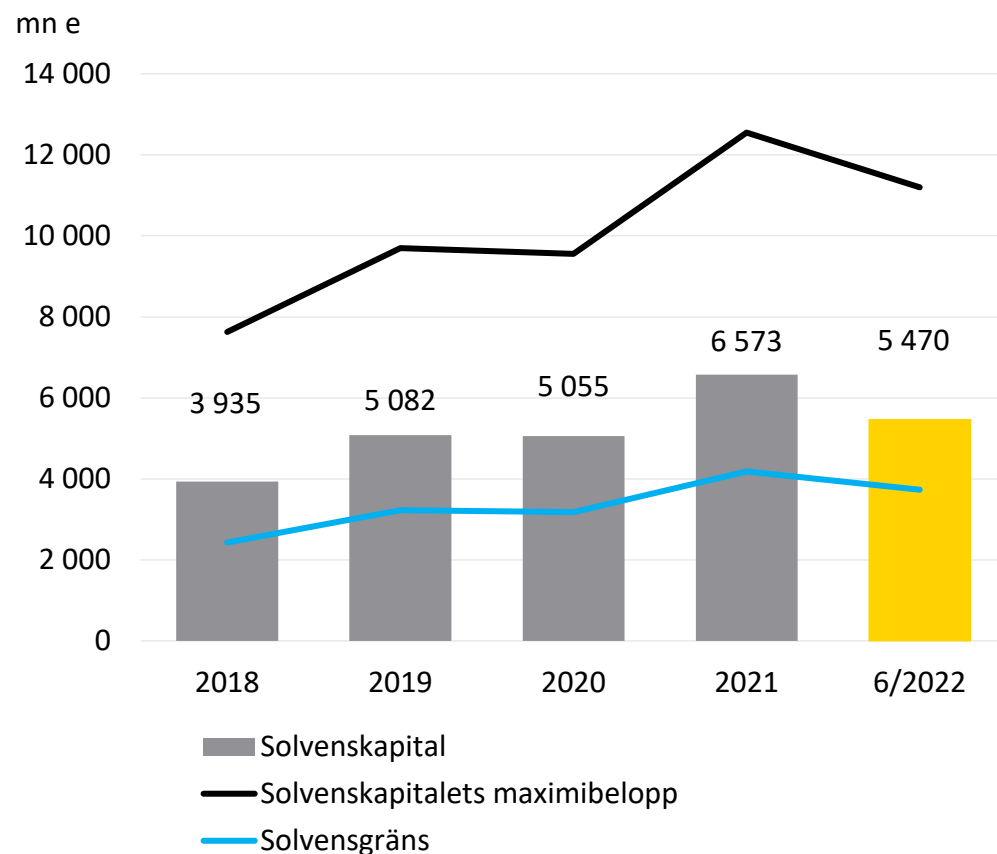


mn e	2018	2019	2020	2021	6/2022
Omkostnadsinkomst	126,6	132,3	118,7	123,2	57,1
Driftskostnader per funktion	-94,8	-97,1	-85,4	-89,3	-42,2
Resultat av omkostnadsrörelsen	31,8	35,2	33,2	34,0	15,0

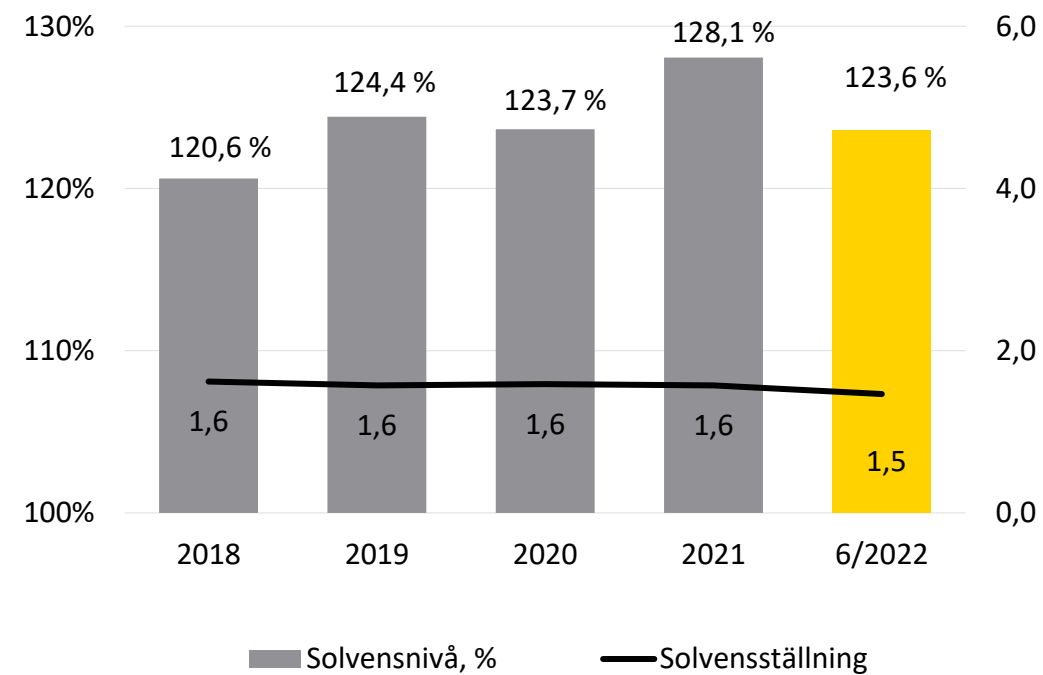
- I de funktionsspecifika driftskostnaderna skedde en klar minskning.
- Omkostnadsinkomsten skars ner med 10 procent under år 2022.

Solvensutvecklingen

Solvensnyckeltal



Solvensnivå och -ställning



Sammandrag av nyckeltal

	6/2022	6/2021	2021
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	27 991,1	27 778,3	29 421,9
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	-4,5 %	7,8 %	14,0 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	6,1 %	6,0 %	6,9 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	5,3 %	6,9 %	7,2 %
Premieinkomst, mn euro	2 110,3	1 981,3	4 035,9
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	2 058,1	2 010,6	4 030,2
Ansvarsskuld, mn euro	23 655,5	23 261,7	23 750,4
ArPL-försäkrade	438 700	418 300	415 500
ArPL-försäkringstagare	47 100	50 200	51 200
FöPL-försäkringstagare	84 500	83 600	84 500
Pensionstagare	245 600	244 000	246 100
Omkostnadsrörelsens resultat, mn euro	15,0	15,1	34,0
Driftskostnader av omkostnadsinkomsten, %	73,8 %	75,1 %	72,4 %
Solvenskapital, mn euro	5 470,4	5 958,7	6 573,4
Solvensställning	1,5	1,6	1,6
Solvensnivå, %	123,6 %	126,6 %	128,1 %

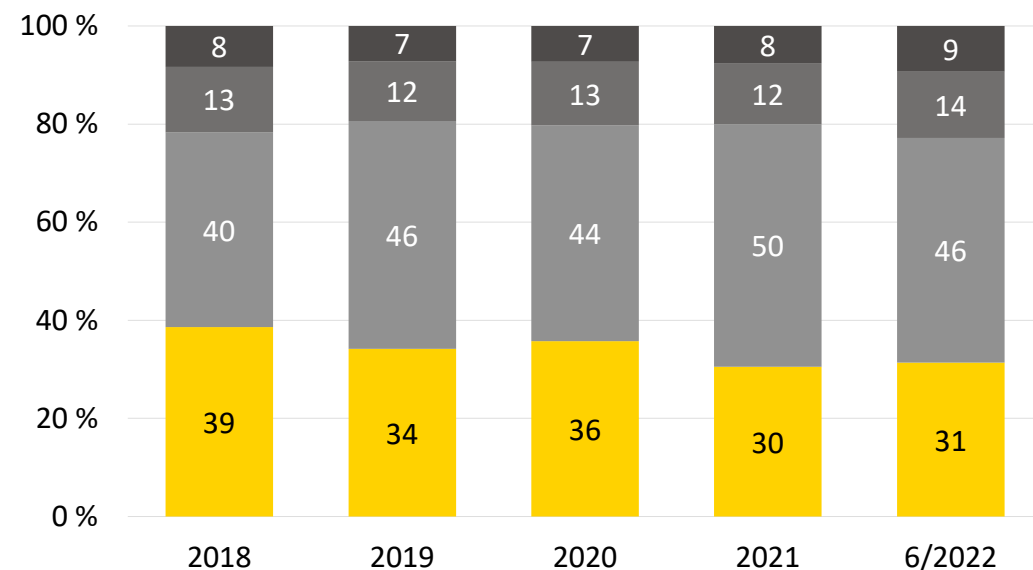
Översikt av placeringsverksamheten

Centralbankerna har en viktig roll i bekämpandet av inflationen

- Den ekonomiska tillväxten avmattades under början av året på grund av den ökade inflationen, åtstramningen av penningpolitiken och de stigande räntorna. Rysslands angreppskrig mot Ukraina och coronarestriktionerna i Kina försvagade de ekonomiska utsikterna ytterligare. I Finland var inflationen mer måttfull och den ekonomiska tillväxten långsammare än i Europa i genomsnitt.
- Centralbankerna skärpte sin penningpolitik för att bekämpa inflationen. Den amerikanska centralbanken Fed höjde styrräntan med den största engångshöjningen på nästan 30 år.
- Förväntningarna vad gäller Europeiska centralbankens räntehöjningar höjde räntorna särskilt i de skuldsatta euroländerna och medförde en oro för en differentiering av den ekonomiska tillväxten och placeringsmarknaden i euroområdet. För att undvika detta tog ECB i bruk ett nytt makrotillsynsverktyg som är oberoende av den penningpolitik som fokuserar på en höjning av räntenivån.
- Placeringsmiljön var exceptionell under början av året. De långa marknadsräntorna steg avsevärt och investerarna blev tvungna att bedöma prissättningen av aktiemarknaden i en ny räntemiljö.

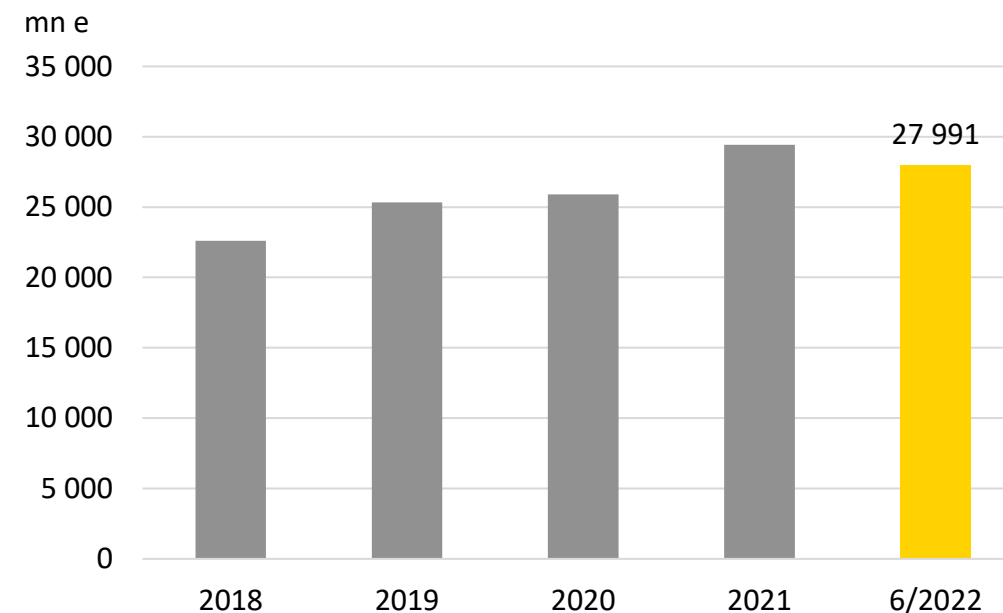
Placeringstillgångarna 28,0 miljarder euro

Placeringsfördelningen



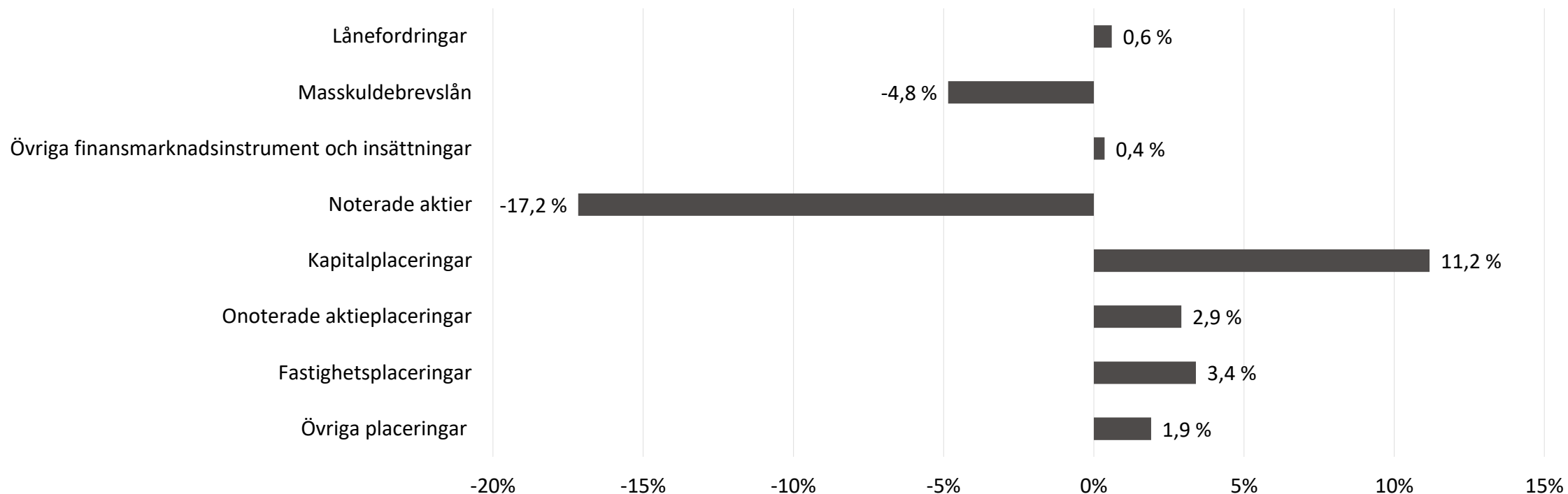
■ Ränteplaceringar ■ Aktieplaceringar ■ Fastighetsplaceringar ■ Övriga placeringar

Placeringstillgångarna



De alternativa placeringarna gav en positiv avkastning

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Avkastningen på placeringarna var -4,5 % under början av året

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	8 483,8	30,3	7 802,2	27,9	-3,5	
Lånefordringar	477,9	1,7	477,9	1,7	0,6	
Masskuldebrevslån	6 132,6	21,9	3 472,6	12,4	-4,8	9,2
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	2 014,7	7,2	1 311,4	4,7	-5,8	
Masskuldebrevslån i andra samfund	4 117,9	14,7	2 161,2	7,7	-4,3	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1 873,3	6,7	3 851,7	13,8	0,4	
Aktieplaceringar	13 146,9	47,0	12 822,1	45,8	-8,2	
Noterade aktier	7 906,8	28,2	7 582,0	27,1	-17,2	11,6
Kapitalplaceringar	4 637,7	16,6	4 637,7	16,6	11,2	
Onoterade aktieplaceringar	602,4	2,2	602,4	2,2	2,9	
Fastighetsplaceringar	3 784,8	13,5	3 784,8	13,5	3,4	
Direkta fastighetsplaceringar	2 631,4	9,4	2 631,4	9,4	1,8	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 153,4	4,1	1 153,4	4,1	7,3	
Övriga placeringar	2 575,6	9,2	2 603,8	9,3	1,9	
Placeringar i hedgefonder	2 628,1	9,4	2 628,1	9,4	3,4	7,2
Råvaruplaceringar	-3,5	0,0	24,7	0,1	-	
Övriga placeringar	-49,0	-0,2	-49,0	-0,2	-	
Placeringar sammanlagt	27 991,1	100,0	27 012,9	96,5	-4,5	4,8
Derivatens inverkan			978,2	3,5		
Sammanlagt	27 991,1	100,0	27 991,1	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 hänförs till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 2,6.

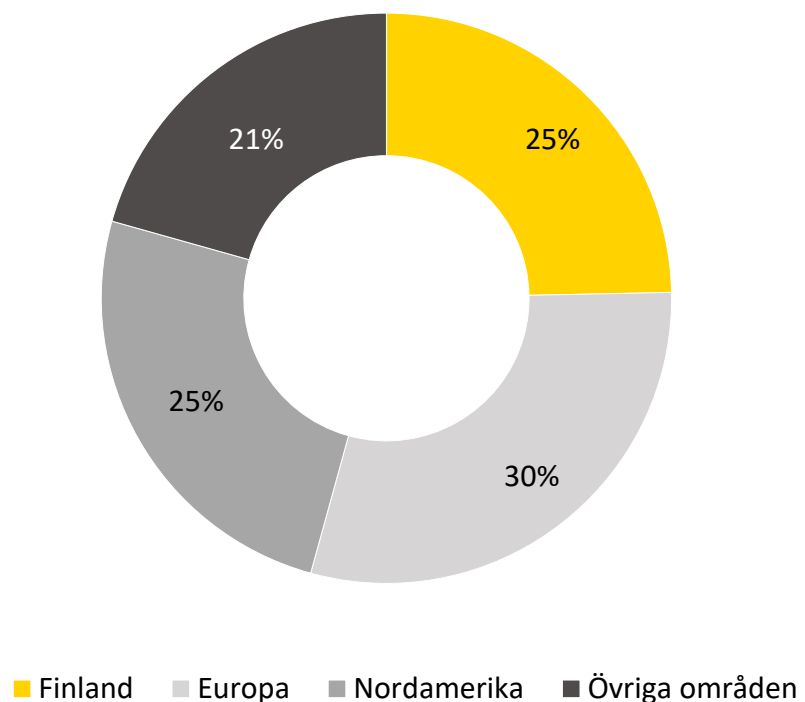
¹⁷Den öppna valutapositionen är 23,1 % av marknadsvärdet.

Delårsrapport 30.6.2022

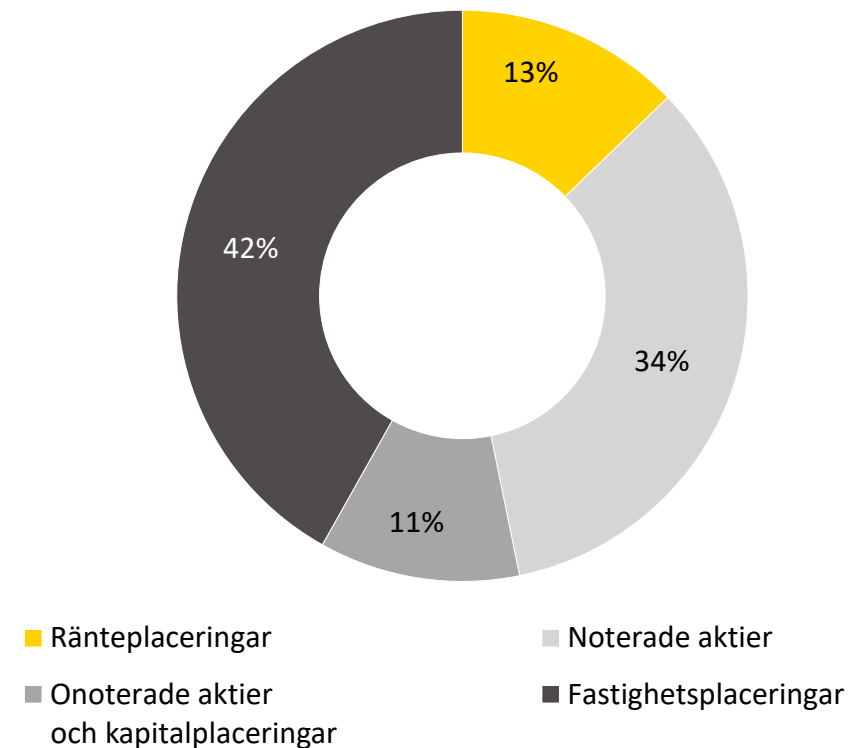


En fjärdedel av placeringarna är i Finland

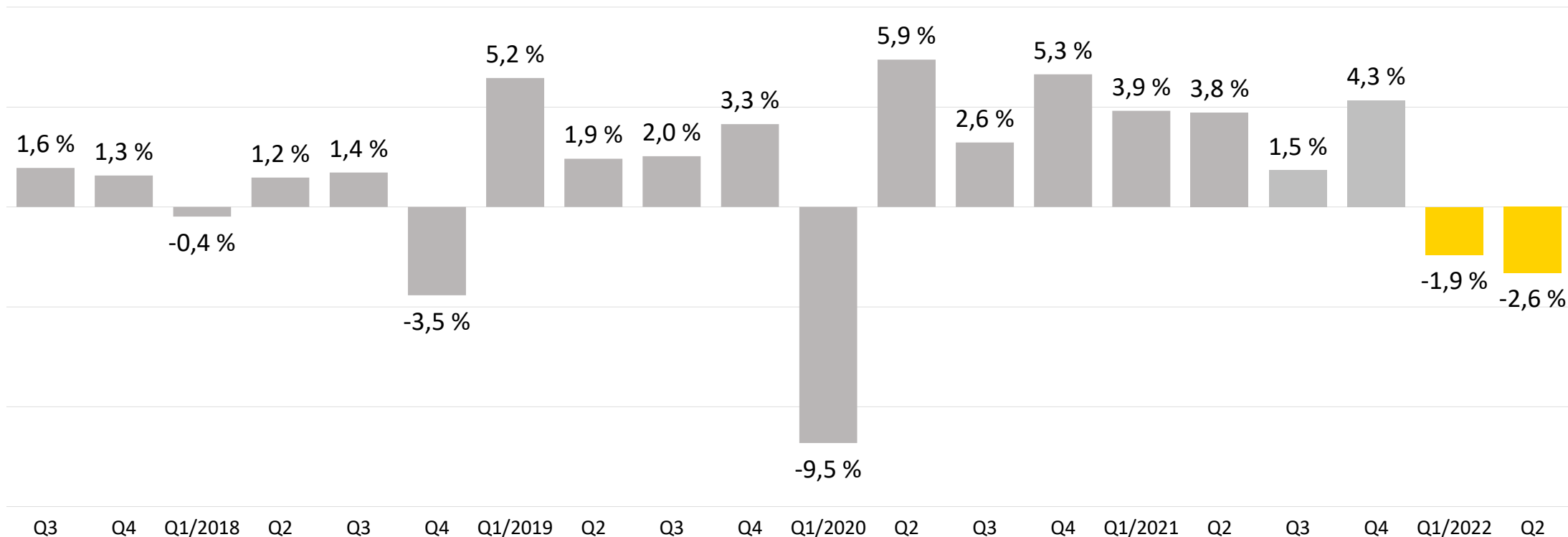
Placeringar enligt geografiskt läge



Placeringar i Finland enligt tillgångsslag



Avkastningarna försvagades i början av året som en följd av den ökade inflationen och den globala åtstramningen av penningpolitiken

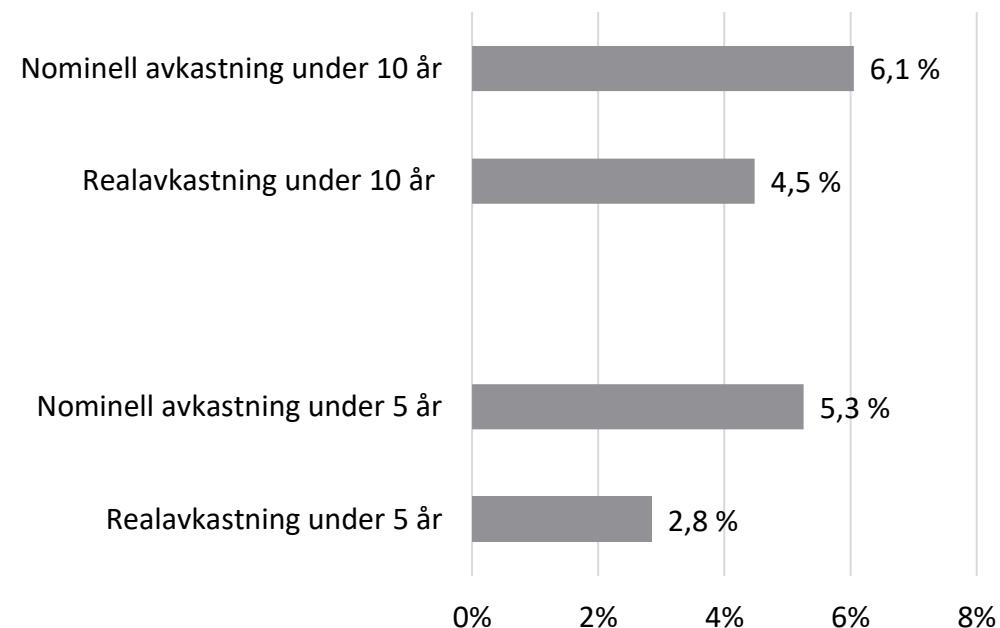


Avkastningen under tio år har varit 6,1 procent per år

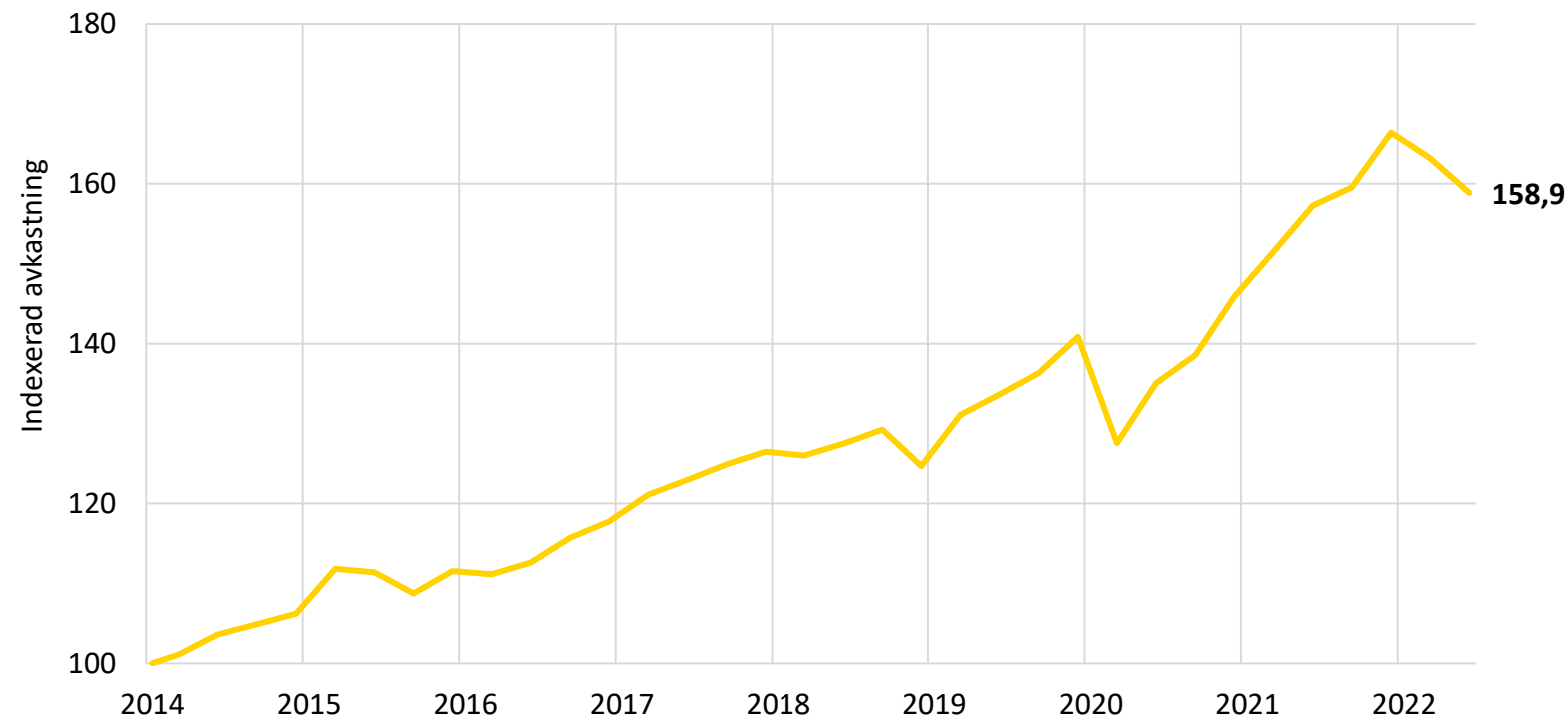
Placeringsavkastningens utveckling



Medelavkastning på lång sikt



Placeringarna har avkastat 10,1 miljarder euro, dvs. ungefär 60 procent sedan Elo inledde sin verksamhet



Ansvarsfullhet innebär ständiga små och stora handlingar

- I Oikoties studie En ansvarsfull arbetsgivare, som publicerades i maj, upplevs Elo som en ansvarsfull arbetsgivare. De bästa betygen fick Elo för goda rekryteringserfarenheter, arbetets meningsfullhet och utveckling i arbetet, arbetslivets balans och välbefinnande samt icke-diskriminering. Som utvecklingsområden lyfte man fram en utökning av personalens delaktighet och kännedom om hållbar utveckling och ersättningarna till personalen.
- Miljöeffektiviteten i Elos egen verksamhet utvecklas bl.a. med hjälp av Green Office-modellen. Under perioden kommunicerades bland annat om de anställdas förbrukningsvanor med hjälp av WWF:s mätare av förbrukningssätten (WWF Green Office Consumer Habit Questionnaire).
- Inom Elos placeringsverksamhet ordnades workshoppar om ansvarsfulla placeringar inom de enskilda tillgångsslagen. Teman var bl.a. beaktandet av ansvarsfullhet och hållbarhetsriskerna i placeringsbesluten, Elos klimatstrategi och en aktiv ägarroll.
- Elo deltog under perioden i CDP:s kampanj Non-Disclosure Campaign, som sporrar företagen att upprätta en mer transparent rapportering i anslutning till klimatförändringen, vattenförbrukningen och skogsavverkningen.
- Under innevarande år kommer Elo att uppdatera principerna för ansvarsfulla placeringar, att utarbeta en klimatfärdplan för 2023 och att kartlägga de viktigaste hållbarhetsriskerna inom de olika tillgångsslagen.

Framtidsutsikter

- Centralbankerna har en viktig roll i bekämpandet av inflationen. Utmaningen är att stävja inflationen utan att räntestegringen hejdar den ekonomiska tillväxten. Europeiska centralbanken inledde räntehöjningar oberoende av risken för recession.
- Den ekonomiska tillväxten torde avmattas inom en nära framtid och inflationen vara fortsatt snabb, bland annat på grund av de höga råvarupriserna och störningarna i utbudet.
- Energipriserna har stigit kraftigt som en följd av den ökade globala efterfrågan och det svagare utbudet. Utbudet på ren och hållbar energi räcker inte till för att kompensera energiunderskottet i det nuvarande geopolitiska läget och staterna är tvungna att bromsa upp besluten om den gröna övergången.
- De inhemska bolagens resultatperiod har varit god jämfört med prognoserna. Man kan emellertid ana bolagens osäkerhet om vad som är på kommande och de har redan sänkt sina resultatprognoser för innevarande år. Bolagens resultat kan sjunka ytterligare som en följd av kostnadsökningen och den försvagade ekonomiska omvärlden.