



Delårsrapport 1.1–31.3.2022

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo



Nyckeltal 31.3.2022

Placeringstillgångar

28,8 md euro

Avkastning

-1,9 %

Nominell avkastning under tio år

6,3 %

Solvensnivå

126,1 %

Premieinkomst

989 mn euro

Utbetalda pensioner och
övriga ersättningar

1 040 mn euro



FöPL-försäkringar

84 200

ArPL-försäkringar

51 800



Det totala antalet försäkrade
arbetstagare och företagare

485 100



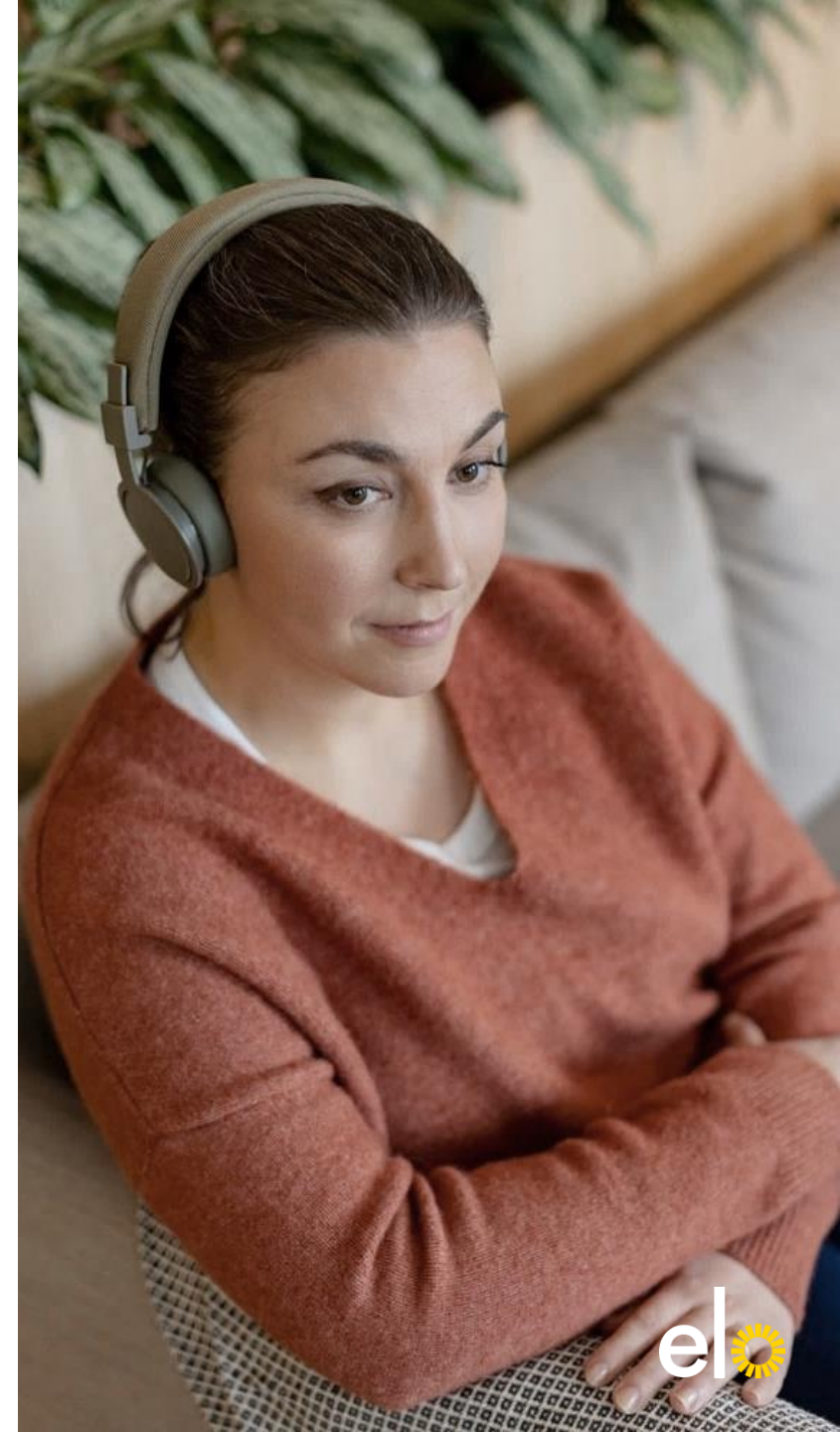
Vi betalar ut pension till

244 200

pensionstagare

Smidig kundservice för företag, företagare och de försäkrade

- Elo är Finlands största pensionsförsäkrare för företagare. Vart tredje arbetsgivarföretag försäkrar sina arbetstagare i Elo.
- För oss är det viktigt att se till att våra företagarkunders FöPL-arbetsinkomst är på en tillräckligt hög nivå. Vi har finslipat våra processer och följer regelbundet arbetsinkomsternas utveckling. Arbetsinkomsterna för nyetablerade företagare utvecklades positivt under januari–mars.
- Elos kundservice var utmärkt under början av året. NPS-rekommendationsindexen utvecklades positivt.
- Den ständiga utvecklingen syntes i form av snabbare pensionsbeslut än inom branschen i genomsnitt. Ett beslut om ålderspension fås t.ex. i genomsnitt inom två dagar.



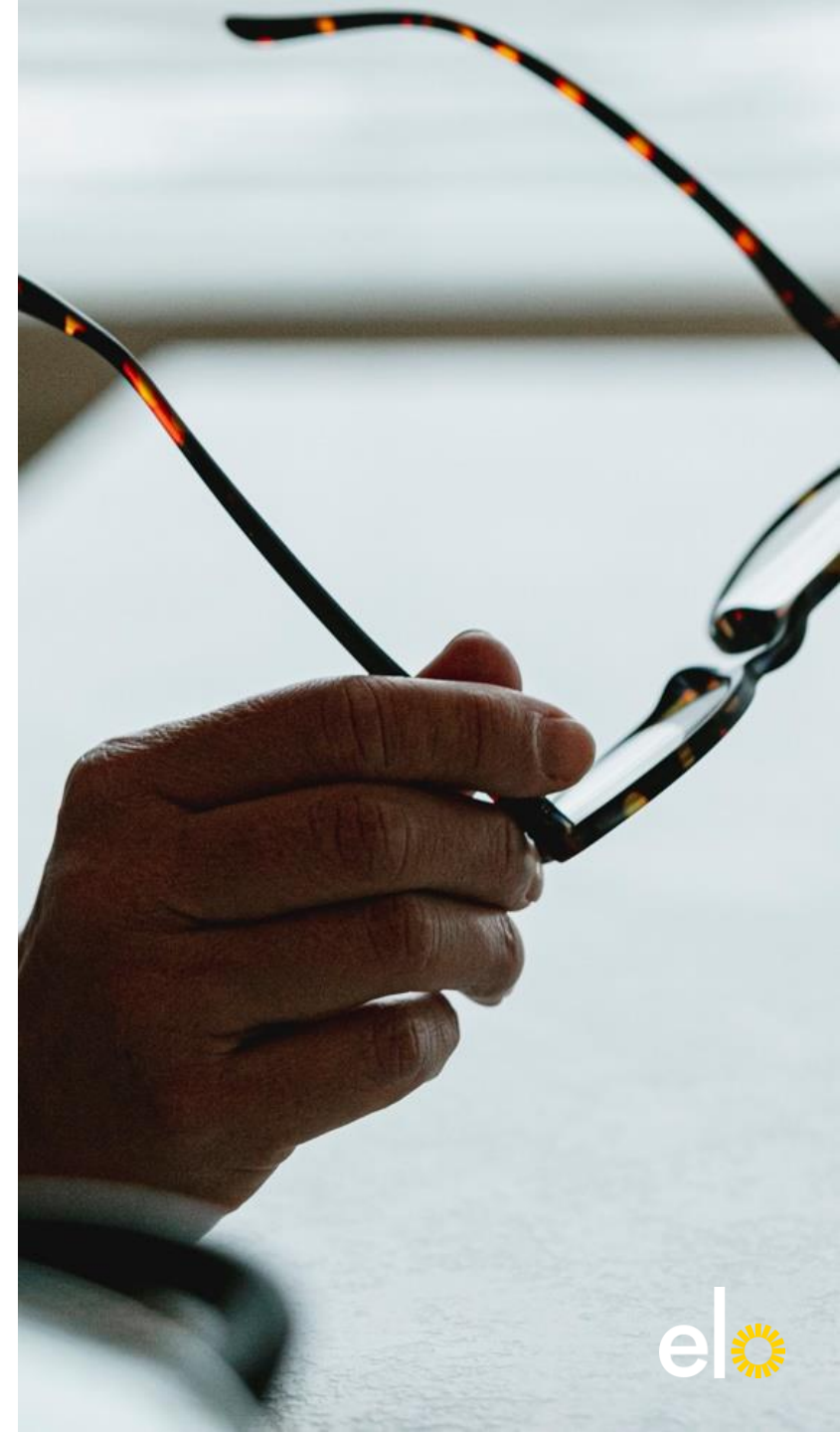
Aktuellt om pensionsförsäkringen

- Mental ohälsa var under början av året fortfarande den vanligaste orsaken till en ansökan om invalidpension, men andelen ansökningar på grund av mental ohälsa håller emellertid på att sjunka.
- Andelen rehabiliteringsansökningar som avslås ökade; utmaningen är ofta att lämna in ansökan om rehabilitering vid rätt tidpunkt.
- Rysslands anfallskrig mot Ukraina har orsakat en del oro bland Elos pensionskunder. Kundenservicen har fått frågor som gällt utbetalningen av pensioner i eventuella störningssituationer.
- Elo har aktivt bedömt de eventuella konsekvenserna av kriget i Ukraina för Elos verksamhet och fäst uppmärksamhet vid kontinuitetshanteringen.



Utvecklandet av Elos förvaltnings- och styrningssystem

- Finansinspektionen utsåg den 11 december 2020 jurist, vicehäradshövding Pekka Jaatinen till ombud för att övervaka Elos verksamhet.
- Elo lämnade i november 2021 in en plan för utvecklandet av förvaltnings- och styrningssystemet till Finansinspektionen. De sista åtgärderna som omfattas av planen genomfördes i mars 2022. Arbetet har fortsatt målmedvetet i gott samarbete med tillsynsmyndigheten och ombudet.
- Vi befinner oss i det tredje och sista skedet av övervakningsprocessen där ombudet följer med hur fungerande och effektiva de genomförda åtgärderna är.

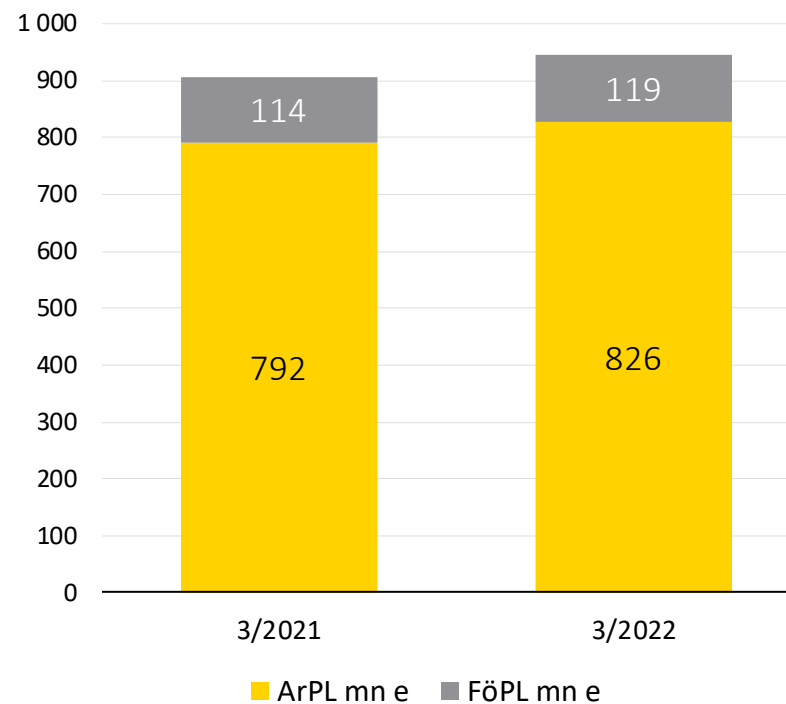


Antalet pensionstagare ca 244 200

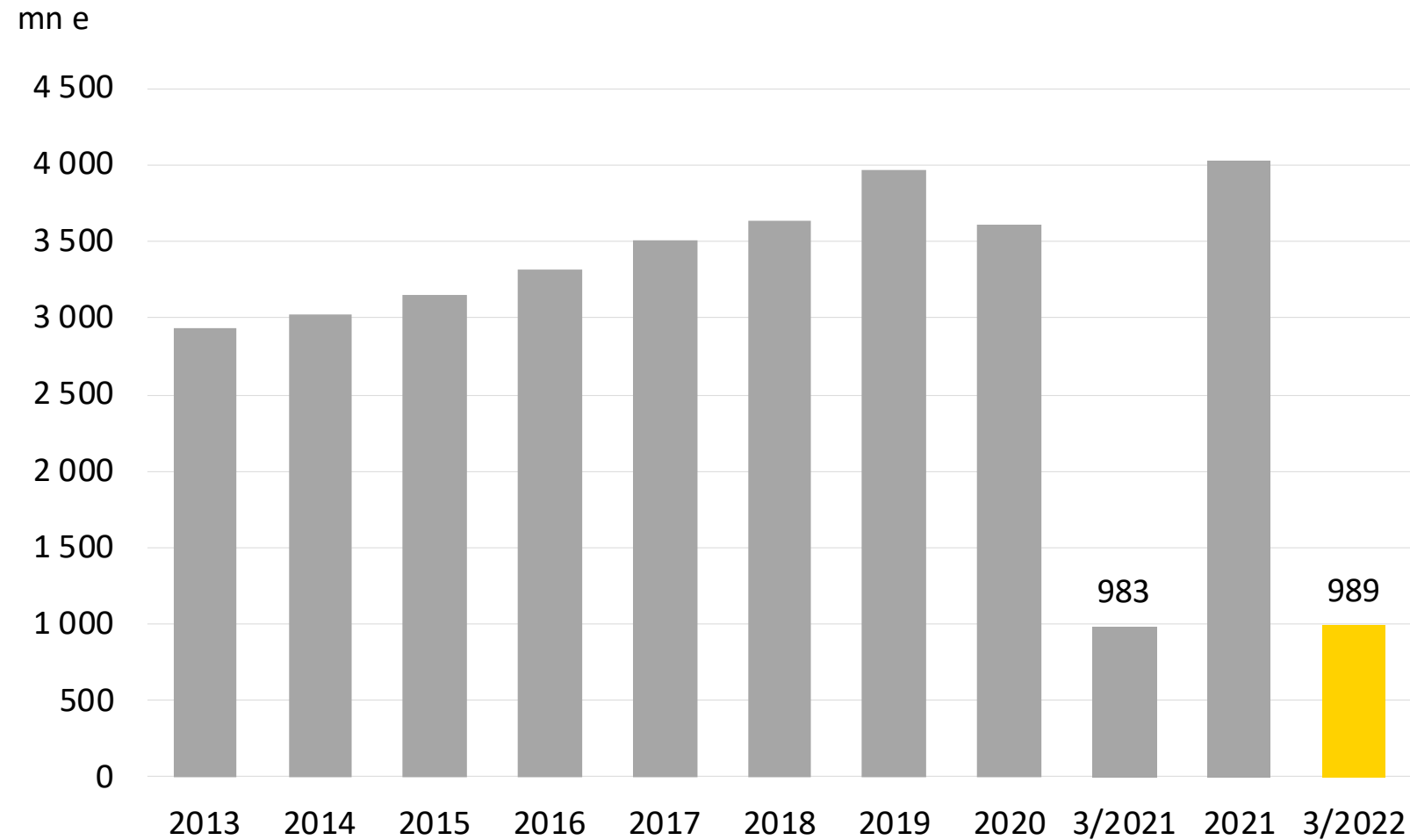
Utbetalda pensioner enligt pensionsslag

Utbetalda pensioner		
Pensionsslag	st.	mn euro
Ålderspension	186 284	798
Invalidpension	21 572	79
Familjepension	30 505	54
Deltidspension	11	0
Partiell förtida ålderspension	5 817	13
Arbetslivspension	28	0
Sammanlagt	244 217	945

Utvecklingen av utbetalda pensioner

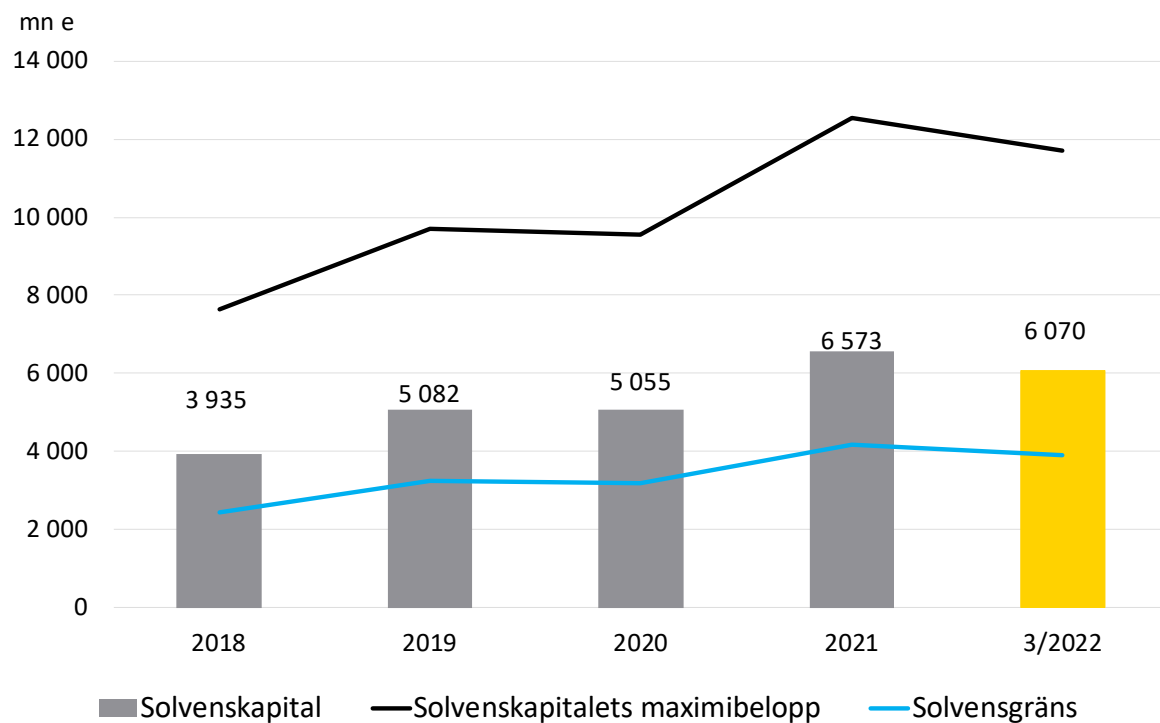


Premieinkomsten på samma nivå som året innan

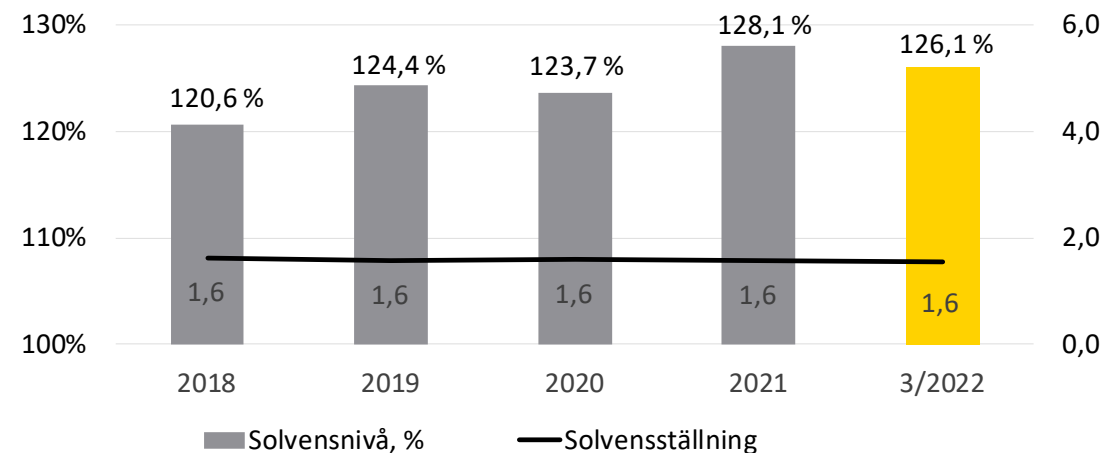


Solvensen på en god nivå

Solvensnyckeltal



Solvensnivå och -ställning



Sammandrag av nyckeltal

	3/2022	3/2021	2021
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	28 770,2	26 800,5	29 421,9
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	-1,9 %	3,9 %	14,0 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	6,3 %	5,6 %	6,9 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	6,1 %	6,4 %	7,2 %
Premieinkomst, mn euro	989,0	983,1	4 035,9
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	1 040,0	1 001,4	4 030,2
Ansvarsskuld, mn euro	23 947,2	22 792,2	23 750,4
ArPL-försäkringstagare	51 800	49 100	51 200
FöPL-försäkringstagare	84 200	83 300	84 500
Pensionstagare	244 200	242 800	246 100
Solvenskapital, mn euro	6 070,5	5 479,0	6 573,4
Solvensställning	1,6	1,5	1,6
Solvensnivå, %	126,1 %	125,0 %	128,1 %

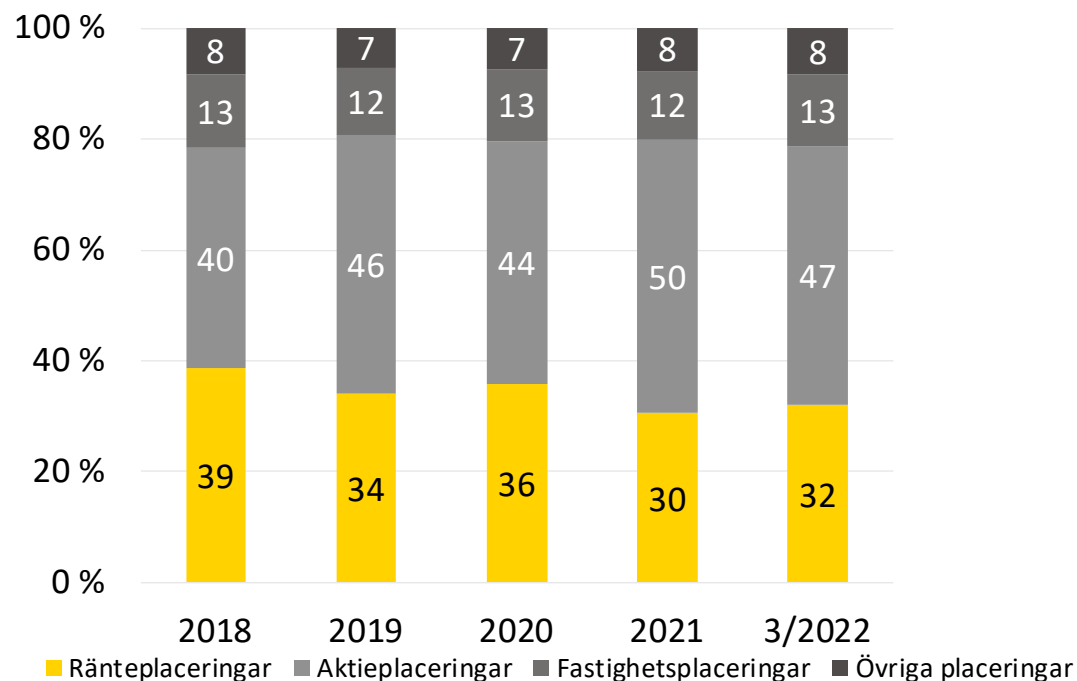
Översikt av placeringsverksamheten

De ekonomiska tillväxtförutsättningarna har försvagats

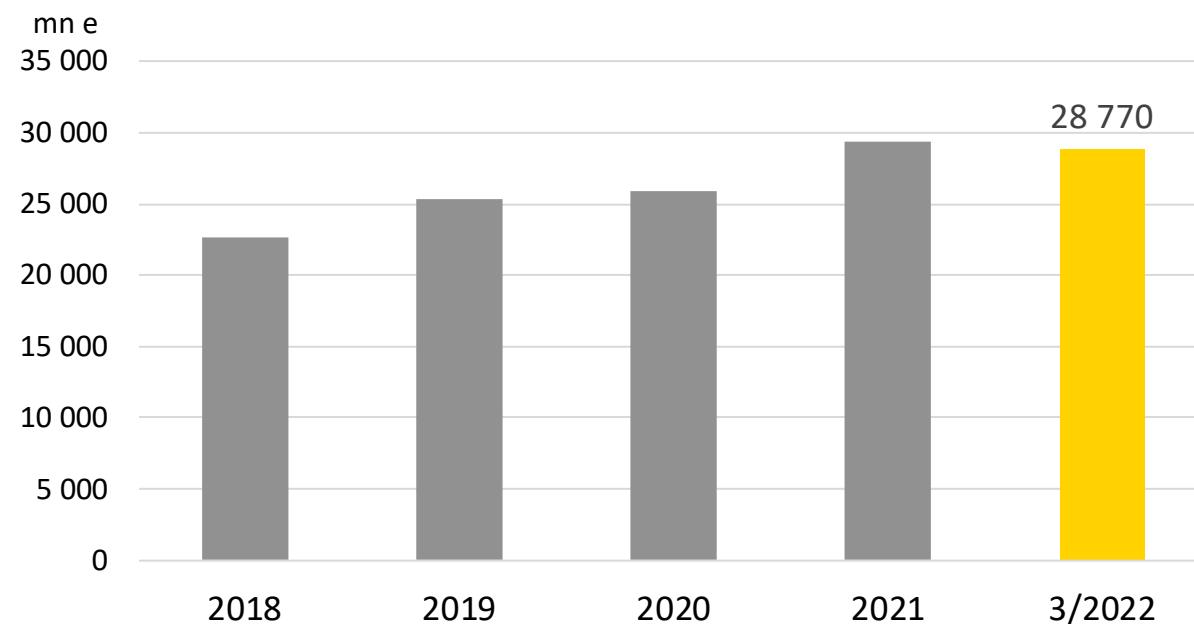
- Efter den kraftiga återhämtningen förra året väntades den ekonomiska tillväxten avmattas under 2022, men den väntades likväl vara snabbare än trendtillväxten. Den ökade inflationen och den globala åtstramningen av penningpolitiken utgjorde ett hot mot tillväxten.
- Rysslands angrepp mot Ukraina påskyndade inflationen ytterligare, och därtill försvagade kriget och de ekonomiska sanktionerna som infördes som en följd av det förutsättningarna för ekonomisk tillväxt ytterligare framför allt i Europa.
- Som en följd av den tilltagande inflationen genomförde den amerikanska centralbanken i mars den första räntehöjningen sedan december 2018. Även Europeiska centralbanken meddelade om penningpolitiska åtstramningsåtgärder.
- Intäkterna från placeringsmarknaden försvagades under början av året. Aktiemarknaden sjönk kraftigt, och som brantast var nedgången efter att Ryssland attackerade Ukraina. Ökad inflation och högre inflationsförväntningar har i betydande grad höjt räntenivån.

Placeringstillgångarna uppgick till 28,8 miljarder euro

Placeringsfördelningen



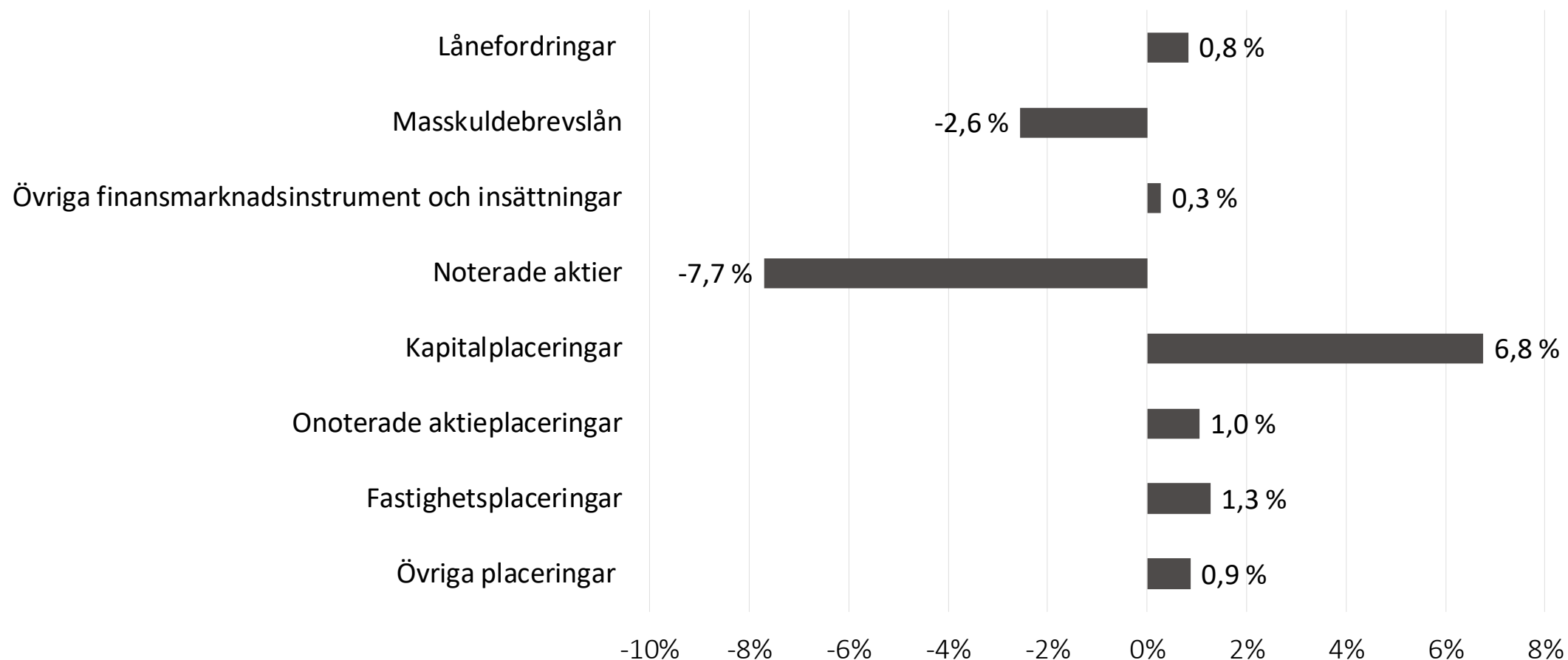
Placeringstillgångarna



- Elo minskade i huvudsak andelen noterade aktier i placeringsportföljen redan i slutet av januari med beaktande av den förväntade avmattningen i den ekonomiska tillväxten och den ökade inflationen.

Kapitalplaceringarna förbättrade avkastningen på aktieplaceringarna

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Placeringsintäkterna var -1,9 procent i början av året

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	8 965,8	31,2	7 986,1	27,8	-1,7	
Lånefordringar	490,3	1,7	490,3	1,7	0,8	
Masskuldebrevslån	6 419,4	22,3	4 108,5	14,3	-2,6	9,2
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	2 488,4	8,6	1 508,7	5,2	-2,9	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 931,0	13,7	2 599,9	9,0	-2,3	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	2 056,1	7,1	3 387,2	11,8	0,3	
Aktieplaceringar	13 701,2	47,6	13 444,4	46,7	-3,3	
Noterade aktier	8 752,0	30,4	8 495,1	29,5	-7,7	12,2
Kapitalplaceringar	4 355,4	15,1	4 355,4	15,1	6,8	
Onoterade aktieplaceringar	593,9	2,1	593,9	2,1	1,0	
Fastighetsplaceringar	3 721,5	12,9	3 721,5	12,9	1,3	
Direkta fastighetsplaceringar	2 619,3	9,1	2 619,3	9,1	0,6	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 102,2	3,8	1 102,2	3,8	2,8	
Övriga placeringar	2 381,7	8,3	2 413,9	8,4	0,9	
Placeringar i hedgefonder	2 389,5	8,3	2 389,5	8,3	0,1	5,5
Råvaruplaceringar	1,1	0,0	31,7	0,1	-	
Övriga placeringar	-8,9	0,0	-7,2	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	28 770,2	100,0	27 565,8	95,8	-1,9	4,8
Derivatens inverkan			1 204,4	4,2		
Sammanlagt	28 770,2	100,0	28 770,2	100,0		

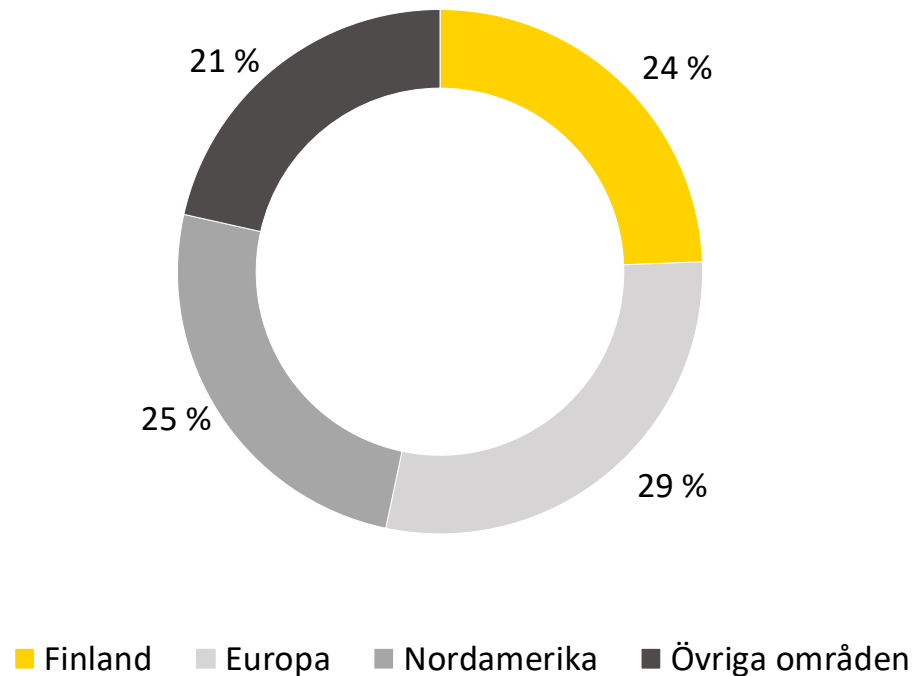
Avkastningen på valutaderivat har under redovisningsperioden bedömts för de olika tillgångsslagen i förhållande till de genomsnittliga tillgångarna i valuta.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringslag. Masslånens modifierade duration är 2,9.

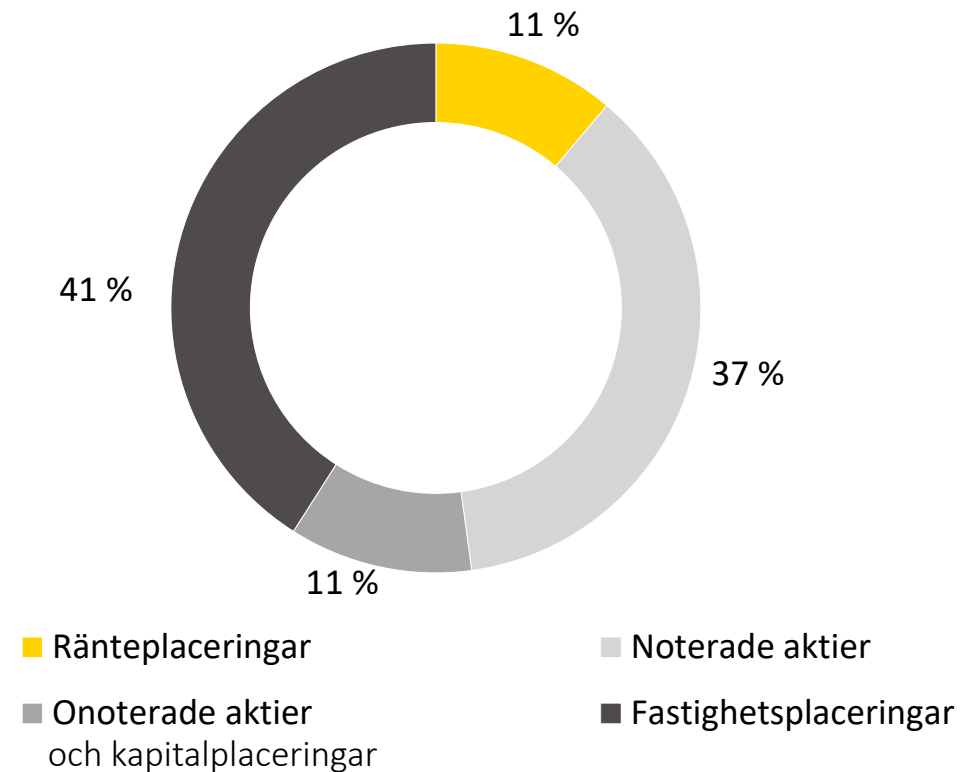
Den öppna valutapositionen är 25,1 % av marknadsvärdet.

En fjärdedel av placeringarna är i Finland

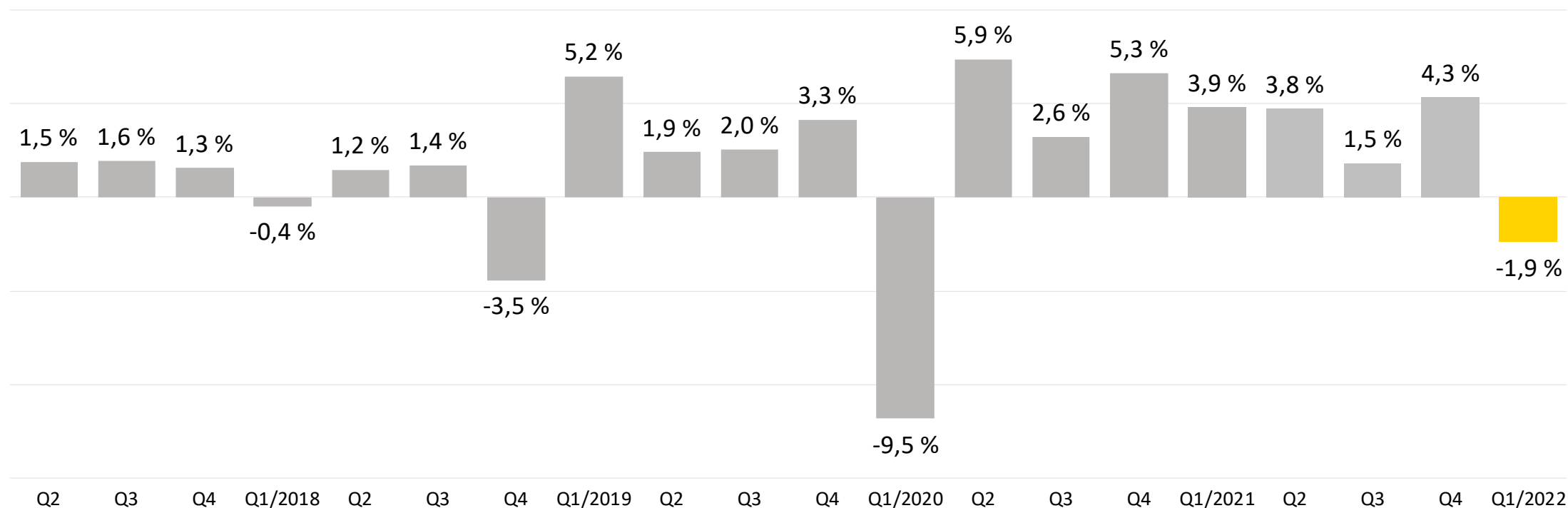
Placeringar enligt geografiskt läge



Placeringar i Finland enligt tillgångsslag

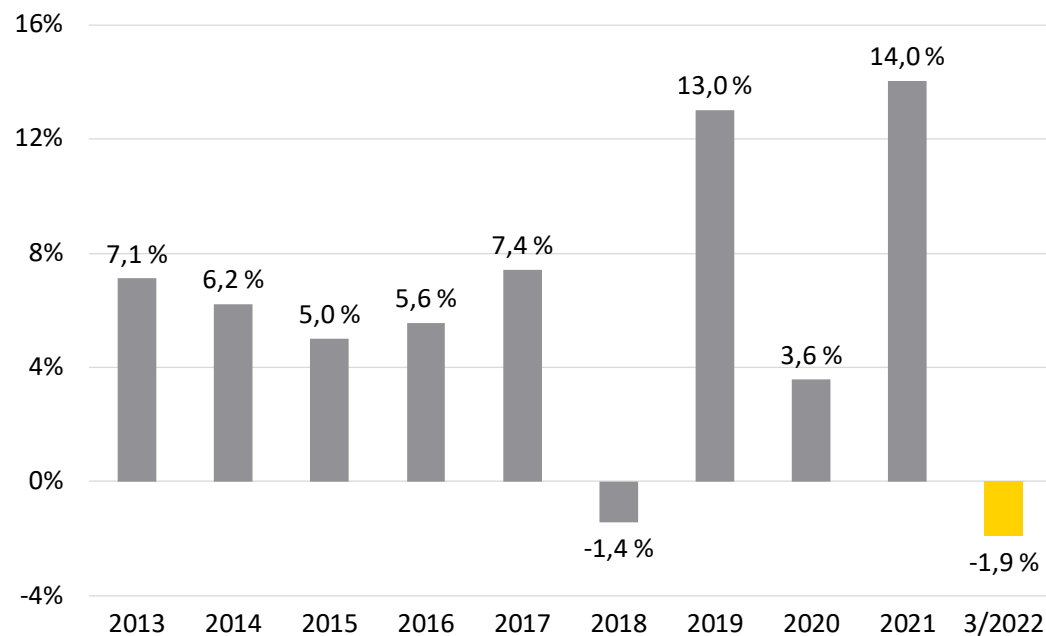


Avkastningarna försvagades i början av året som en följd av den ökade inflationen och den globala åtstramningen av penningpolitiken

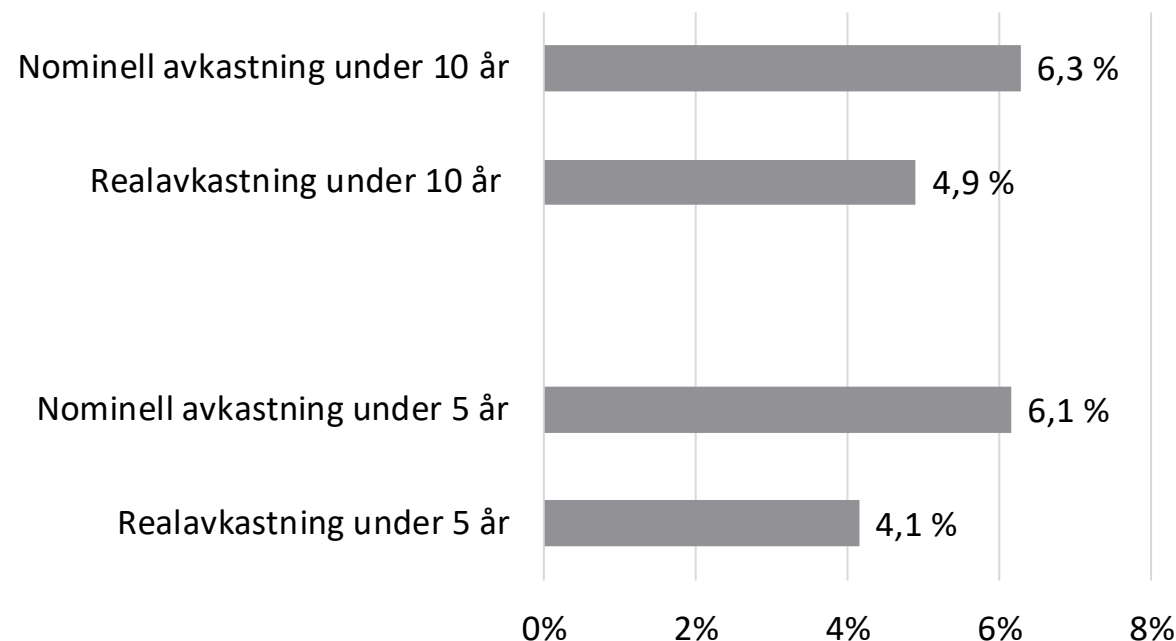


Avkastningen under tio år har varit 6,3 procent per år

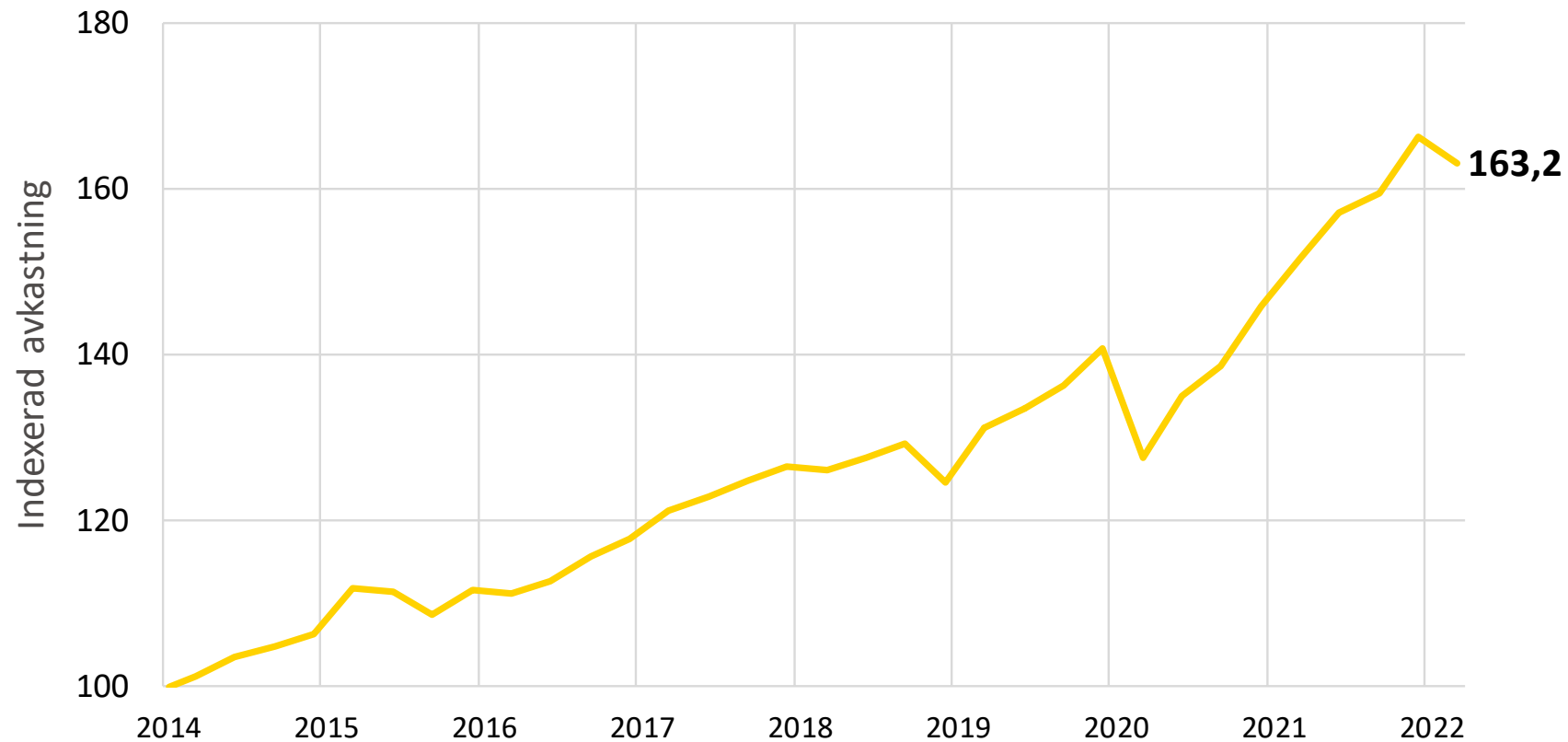
Placeringsavkastningens utveckling



Medelavkastning på lång sikt



Placeringarna har avkastat nästan 11,5 miljarder euro sedan Elo inledde sin verksamhet



Vi rapporterar öppet om vår hållbarhet

- Elo publicerade i mars en årsberättelse och ansvarsrapport för 2021.
 - Rapporten innehöll för första gången koldioxidavtrycket av Elos egen verksamhet enligt Greenhouse Gas (GHG)-protokollet.
 - Inom placeringsverksamheten tog bolaget i bruk nya koldioxidindikatorer, såsom absoluta utsläpp, och beräkningarna utvidgades till leveranskedjornas utsläpp i scope 3. Beräkningen av hållbara lösningar preciserades också.
 - Rapporten innehåller för fjärde gången en redogörelse för de klimatrelaterade riskerna och möjligheterna i anslutning till placeringsverksamheten enligt TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).
- Elo deltar även för tredje gången i kampanjen Ansvarsfull arbetsgivare. De arbetsgivare som deltar i kampanjen förbinder sig att utveckla och främja de sex riktlinjerna som utmärker en ansvarsfull arbetsgivare och som inverkar både på personalens välbefinnande, motivation och engagemang hos arbetsgivaren.

Framtidsutsikter

- Utsikterna inom den globala ekonomin och på placeringsmarknaden är mycket osäkra. Om Rysslands anfallskrig pågår länge kommer det att påskynda inflationen och leda till kraftigt förhöjda priser på energi, livsmedel och andra råvaror.
- Även produktions- och leveranssvårigheterna som en följd av coronaläget orsakar problem i den globala ekonomin och upprätthåller inflationen längre än väntat. Centralbankerna har kommunicerat om att avvärja inflationen genom ytterligare åtstramningar av penningpolitiken.
- I Europa är ekonomin förknippad med särskilt många utmaningar, såsom den svaga ekonomiska tillväxten i förening med en snabb inflation. Dessutom är de centrala länderna i Europa i hög grad beroende av importerad energi från Ryssland och arbetet med att övergå till förnybara energikällor är ännu inte färdigt trots en bra start.
- Även i Finland är den ekonomiska utvecklingen osäker, fastän inflationsutvecklingen är måttligare än inom EU-området i genomsnitt. Med tanke på aktiemarknaden är det väsentliga hur bra företagen lyckas upprätthålla sin lönsamhet i en situation där kostnadsnivån hotar att stiga.