



Delårsrapport 1.1–31.3.2024

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo

Nyckeltal 31.3.2024

Placeringstillgångar

30,9 (30,0)
md euro

Avkastning

3,3 (1,6)
%

Nominell avkastning under
tio år

5,7 (5,4)
%

Solvensnivå

122,5 (121,3)
%


Solvensställning

1,4 (1,5)

Utbetalda pensioner och
övriga ersättningar

1,2 (1,1)
md euro

Vid rapporteringen av de årliga resultatsiffrorna är jämförelsetidpunkten 31.3.2023, i övrigt 31.12.2023.



FöPL-försäkringar

82 800

(83 500)

ArPL-försäkringar

46 300

(46 400)

Det totala antalet försäkrade
arbetstagare och företagare

477 400

(493 200)

Vi betalar ut pension till

249 900

(249 800)

pensionstagare

Jämförelsetalen är per 31.12.2023

Vi fortsätter att justera företagarnas arbetsinkomster

- Som en följd av FöPL-lagändringen granskar pensionsbolagen de FöPL-försäkrade företagarnas arbetsinkomst vart tredje år. Genom granskningen säkerställs att arbetsinkomsterna är på rätt nivå och tryggar företagarens utkomst både under och efter företagarens verksamhet.
- Vi förberedde granskningarna genom att ta i bruk en FöPLarbetsinkomsträknare, genom utbildning och genom att informera kunderna.
 - Justeringen av arbetsinkomsterna pågår från juni fram till årets slut. Justeringen gäller FöPL-arbetsinkomster på under 25 000 euro, vilka inte justerats på tre år.

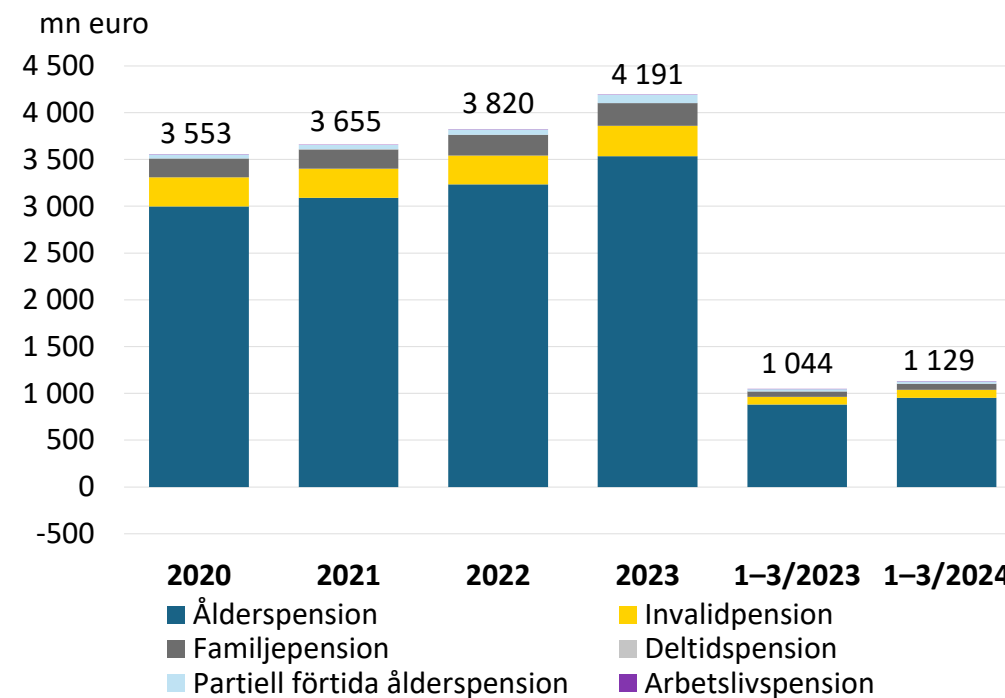


Vi betalade 8 procent mer i pensioner än året innan, och ökningen beror i huvudsak på indexhöjningen på 5,7 procent

Utbetalda pensioner enligt pensionslag 1–3/2024

Pensionslag	st.	mn euro
Ålderspension	189 091	954,1
Invalidpension	20 208	84,2
Familjepension	29 957	65,2
Partiell förtida ålderspension	10 580	24,9
Arbetslivspension	26	0,2
Sammanlagt	249 862	1 129

Utbetalda pensioner enligt pensionslag 2020–3/2024



Antalet beslut om ålderspension ökade

- Vi utfärdade 7 733 pensionsbeslut, vilket är 20 procent fler än året innan.
- Ökningen av antalet pensionsbeslut i början av året förklaras av indexhöjningen 2022. Tack vare indexhöjningen ansökte många om pension redan 2022, vilket innebar att antalet beslut om ålderspension i början av 2023 var lägre än normalt.
- Antalet beslut om partiell förtida ålderspension steg, vilket berodde på de sökandes osäkerhet om det ekonomiska läget.
- Antalet beslut om invalidpension sjönk och vi utfärdade upp till 5,5 procent färre beslut än året innan.

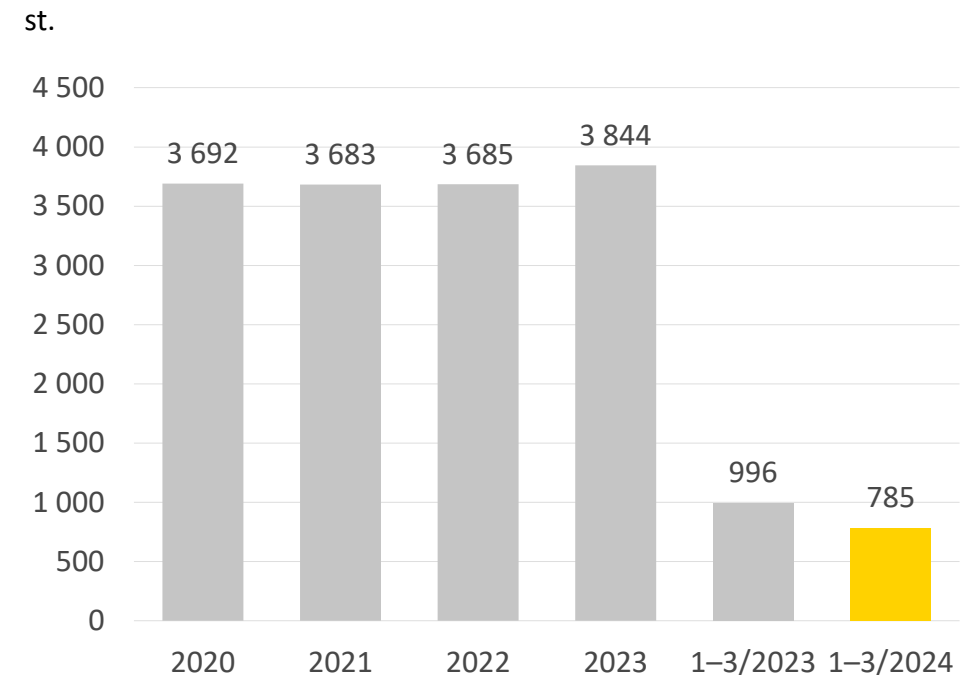
Pensionsbeslut enligt pensionsslag

	1–3/2024	1–3/2023
Ålderspension	1 962	1 015
Partiell förtida ålderspension	1 255	721
Invalidpension	3 259	3 448
Familjepension	740	808
Beslut om rehabilitering	499	410
Arbetslivspension	18	16
Sammanlagt	7 733	6 418

Andelen som gick i invalidpension minskade

- Antalet beslut om invalidpension minskade med 21 procent.
- Det minskade antalet positiva beslut under det första kvartalet 2023 förklaras med den exceptionellt stora arbetsbördan, en ökad mängd avslag samt med att ansökningarna om invalidpension jämnade ut sig under det första kvartalet 2024.

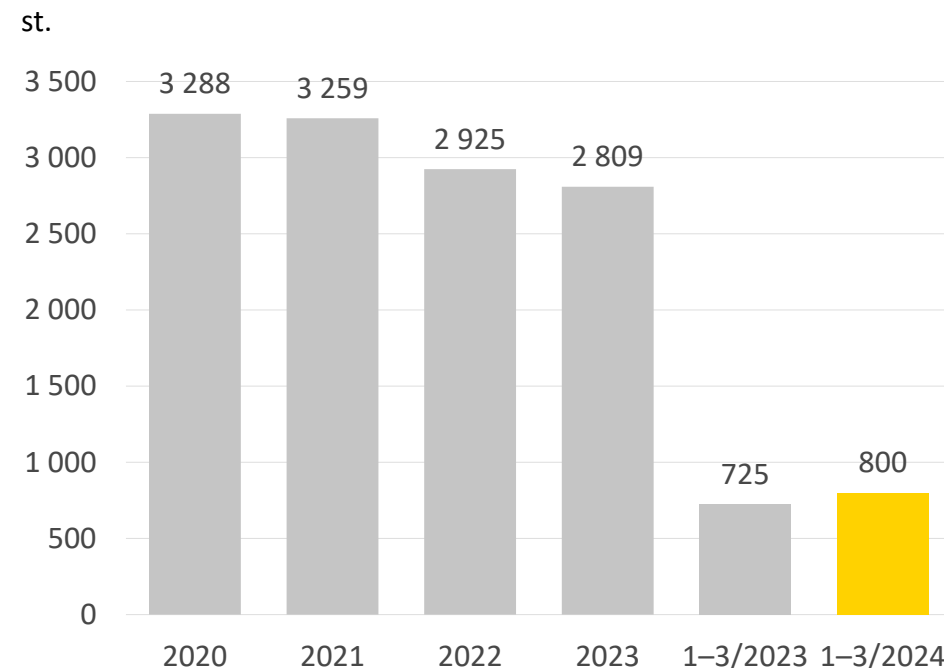
Nya positiva beslut om invalidpension



Ansökningarna om yrkesinriktad rehabilitering vände uppåt

- Antalet beslut om yrkesinriktad rehabilitering ökade med 10 procent.
- Aktiv utveckling av arbetshälsotjänsterna:
 - En allt effektivare modell för att främja återgången till arbetslivet för rehabiliteringsklienter som varit arbetsoförmögna på grund av psykisk ohälsa, och utvecklingsarbetet fortsätter.
 - Stöd för kunskapsledning för arbetsgivare: data som mer omfattande beskriver riskerna för arbetsoförmåga på samhällsnivå i webbtjänsten.
 - I år kommer Elo att tillsammans med sina samarbetspartner inom skadeförsäkring att utveckla kunskapsnivån om ledning av arbetsförmågan.

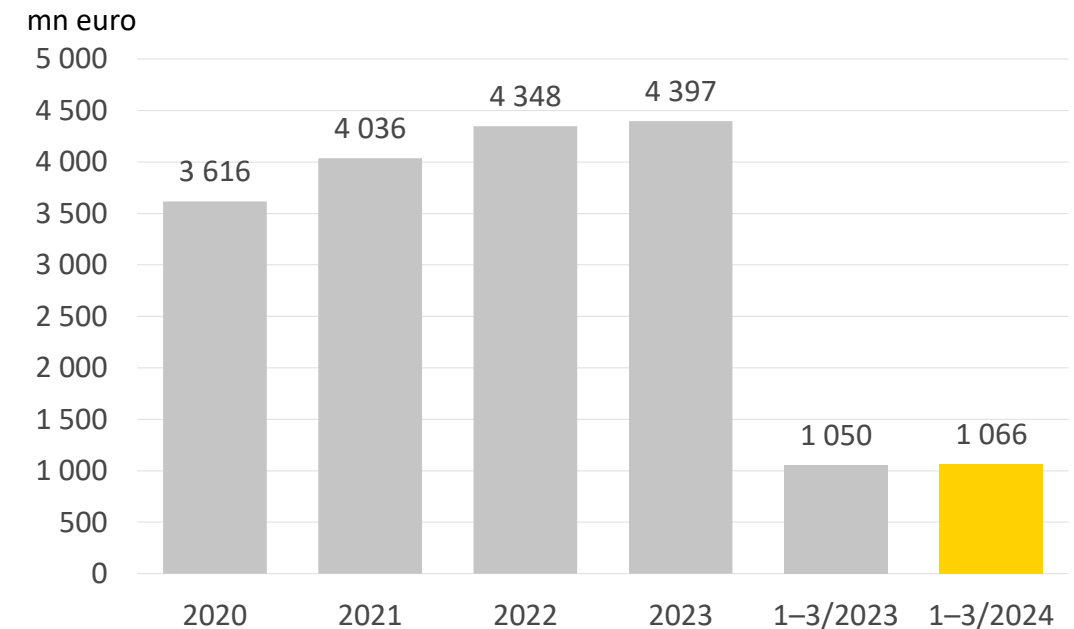
Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering



Premieinkomsten uppgick till 1,1 miljarder euro

- Premieinkomsten (inkl. ArPL och FöPL) var 1,1 miljarder euro och innebär en ökning på 1,5 procent.
- Kreditförlusterna steg något under redovisningsperioden och var 5,3 miljoner euro.
- Elos ArPL-lönesumma var i början av året ca 0,5 procent större än under jämförelseperioden år 2023.
- FöPL-arbetsinkomstsumman ökade med 6 procent.
 - Vi fortsatte att justera FöPL-arbetsinkomsterna under året.

Premieinkomst 2020–3/2024

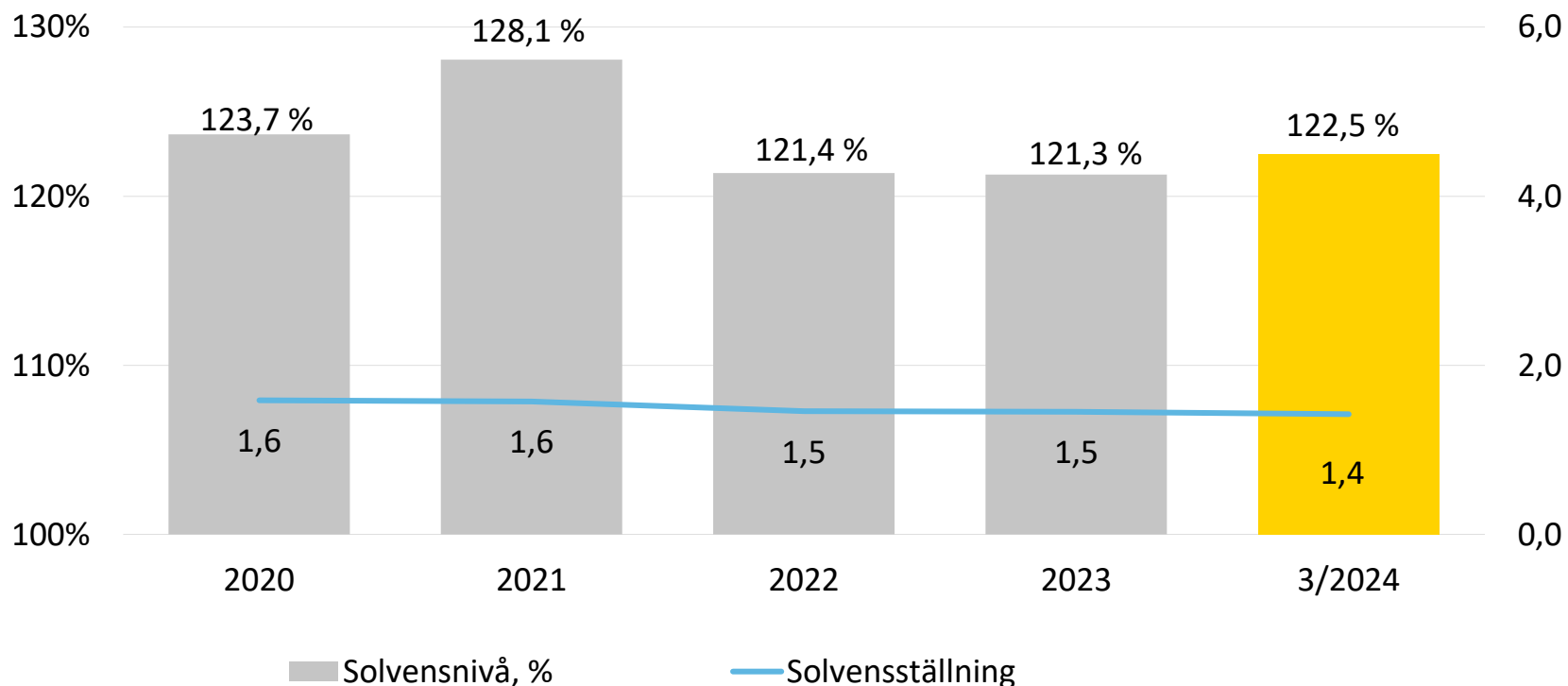


Totalresultatet uppgick till 414 miljoner euro

mn euro	1–3/2024	1–3/2023	2 022
Totalt resultat	413,5	34,4	308,0
Försäkringsrörelsens resultat	1,2	8,6	25,5
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	411,2	23,4	267,8
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	999,9	447,2	1 707,9
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-588,7	-423,8	-1 440,1
Omkostnadsrörelsens resultat	0,8	1,6	10,9
Övrigt resultat	0,4	0,8	3,8

Solvensnivån steg från slutet av föregående år

Solvensnivå och -ställning



Sammandrag av nyckeltal

	3/2024	3/2023	2023
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	30 917,3	28 698,1	30 046,7
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	3,3 %	1,6 %	6,0 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	5,7 %	5,4 %	5,4 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	6,0 %	5,3 %	6,4 %
Premieinkomst, mn euro	1 065,9	1 050,3	4 397,5
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	1 158,6	1 105,4	4 461,0
Ansvarsskuld, mn euro	25 829,5	24 660,1	25 733,7
ArPL-försäkrade	394 700	405 200	409 700
ArPL-försäkringstagare	46 300	47 400	46 400
FöPL-försäkringstagare	82 800	83 900	83 500
Pensionstagare	249 900	246 500	249 800
Solvenskapital, mn euro	5 838,4	5 141,4	5 426,2
Solvensställning	1,4	1,6	1,5
Solvensnivå, %	122,5 %	121,2 %	121,3 %

Vi skapar livslång trygghet – Våra ansvarsfullhetsåtgärder

- Vårt ansvarsfullhetsprogram grundar sig på tre tyngdpunktsområden: Vi försäkrar ansvarsfullt, Skapar ett mänskligt arbetsliv och Investerar i framtiden.

VI INVESTERAR I FRAMTIDEN

- Vi påverkar placeringsobjekten ensam och i samarbete med andra aktörer. Vi anslöt oss till samarbetsinitiativet PRI Spring som syftar till att utöka företagens aktioner och mål för att förebygga förlusten av den biologiska mångfalden.
- Vi rapporterade om Elos förbrukningsdata enligt WWF:s Green Office.

VI SKAPAR ETT MÄNSKLIGT ARBETSLIV

- Vi har förbundit oss till principerna som gäller ansvarsfulla arbetsplatser och sommarjobb och vi deltar i gemenskapen Vastuullinen työnantaja (Ansvarsfull arbetsgivare).
- Vi deltar i kampanjen Esteetön kesätyö, som handlar om att erbjuda sommarjobb för sökande som behöver en tillgänglig och framkomlig arbetsmiljö.

VI FÖRSÄKRAR ANSVARSFULLT

- Vi utformade principer och regler, bl.a. kraven på leverantörernas företagsansvar och personalens reseföreskrifter.
- I mars publicerade vi en hållbarhetsrapport för 2023 och vi förberedde oss för den nya hållbarhetsrapporteringen.

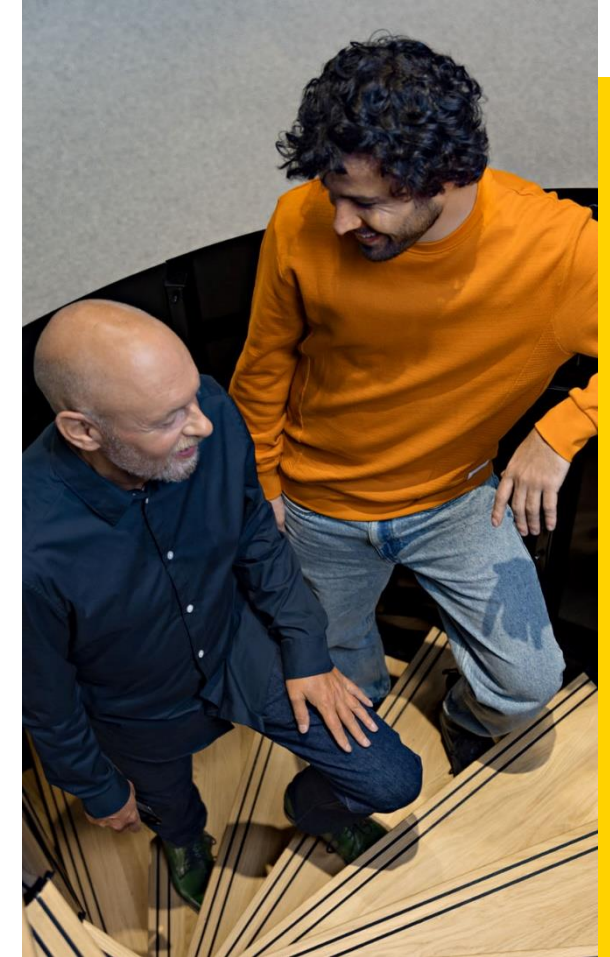
Utsikterna för den närmaste framtiden

- För tillväxten i Europa och Finland är tidpunkten för en lättare penningpolitik avgörande, liksom hur snabbt räntenivån sjunker. Europeiska centralbanken torde sänka räntan första gången på sommaren och de korta räntorna väntas sjunka fram till slutet av året.
- Konjunkturläget i euroområdet och Finland är mycket speciellt. Den ekonomiska tillväxten är svag och Finland är i recession. Det råder emellertid full sysselsättning på arbetsmarknaden på grund av en strukturell brist på arbetskraft. Trots att hushållens realinkomster stigit i euroområdet, är konsumtionen försiktig. Förtroendet försvagas av de ökade ränteutgifterna och de förhöjda levnadskostnaderna.
- Vi fortsätter att effektivt verkställa arbetspensionssystemet, och i enlighet med strategin vill vi utöka marknadsandelen inom ArPL-försäkringar och bevara vår ställning som marknadsledare inom FöPL-försäkringar. Vi satsar fortsättningsvis på utvecklingen av tjänster för upprätthållande av arbetsförmågan och skapar mervärde för kunderna i syfte att minska riskerna för arbetsoförmåga. Enligt strategin säkerställer vi en tillräcklig solvens i alla marknadslägen.

Översikt av placeringsverksamheten

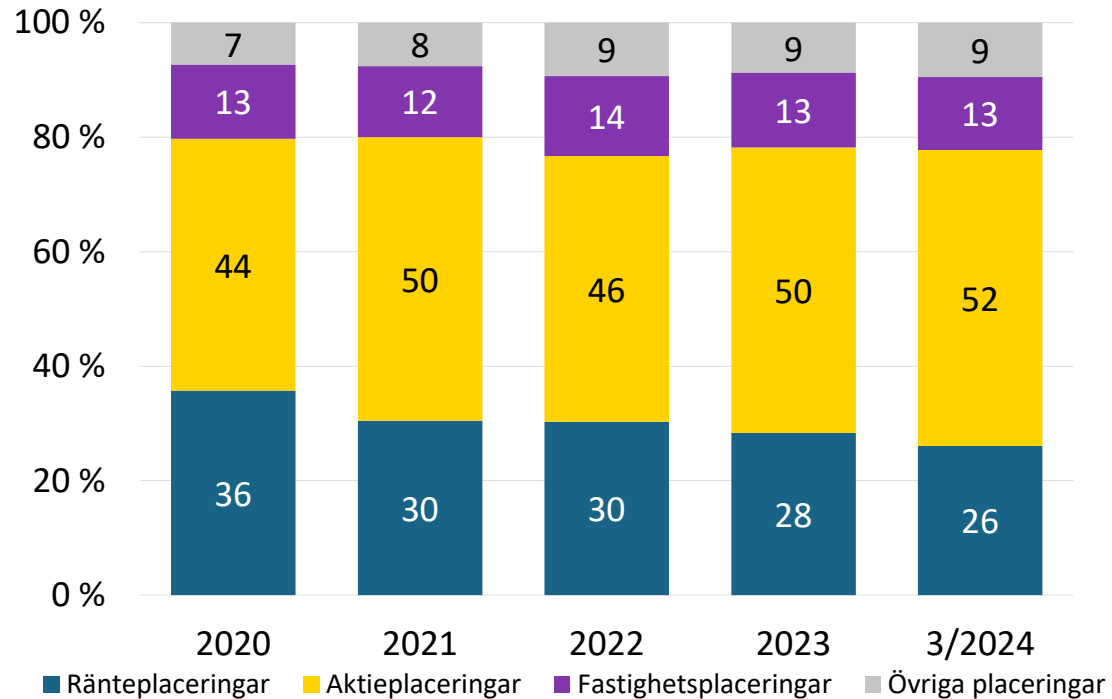
Elos placeringar avkastade en miljard euro

- Aktiemarknaden gav en stark avkastning på Förenta staternas och Europas huvudmarknader. AI-inriktade teknologiföretag fortsatte i bräschen bland de stigande företagen.
- De förändrade förväntningarna om lägre styrräntor höjde marknadsräntorna och tryckte ner obligationsmarknadens avkastningar på minus.
- Elos placeringsverksamhet var framgångsrik och placeringarna avkastade 3,3 procent. Bäst avkastade noterade aktieplaceringar och placeringar i hedgefonder. Avkastningarna på aktiemarknaden stöddes av förväntningarna på en lättare penningpolitik och särskilt i Förenta staterna av de avsevärt större förväntningarna på resultattillväxt i teknologiföretagen.
- Förväntningarna på en återhämtning på fastighetsinvesteringsmarknaden har förskjutits till slutet av året. Fastighetsplaceringarnas risker är väl spridda och de långsiktiga utsikterna är fortsatt goda. Fastighetsplaceringarna avkastade 0,0 procent.

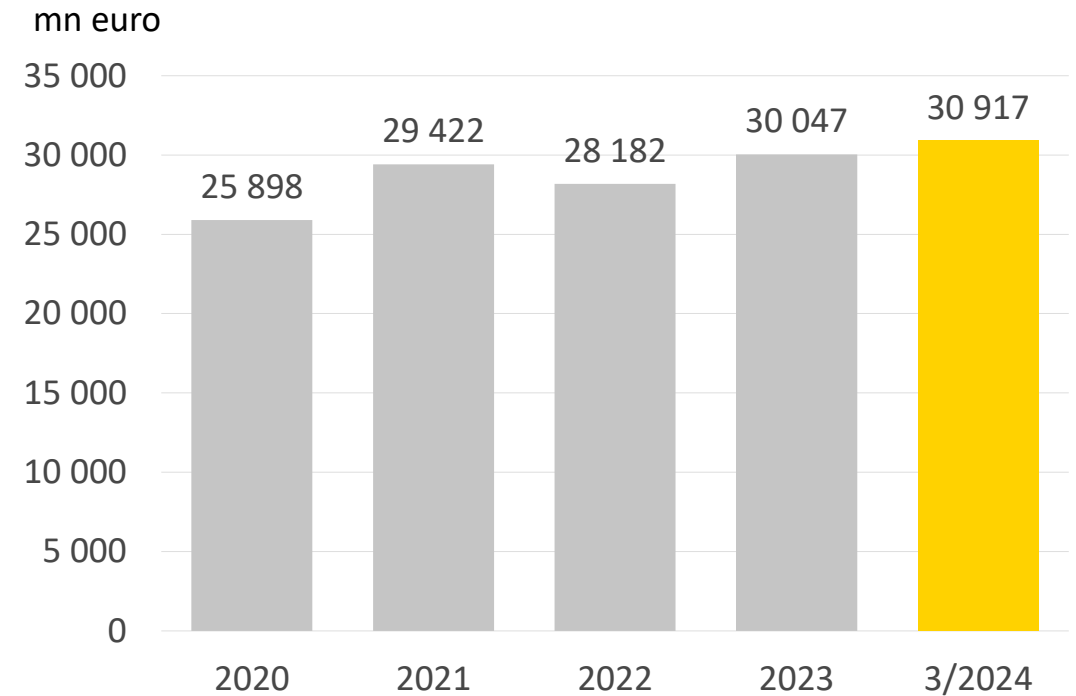


Placeringsstillgångarna uppgick till 31 miljarder euro

Placeringsfördelningen

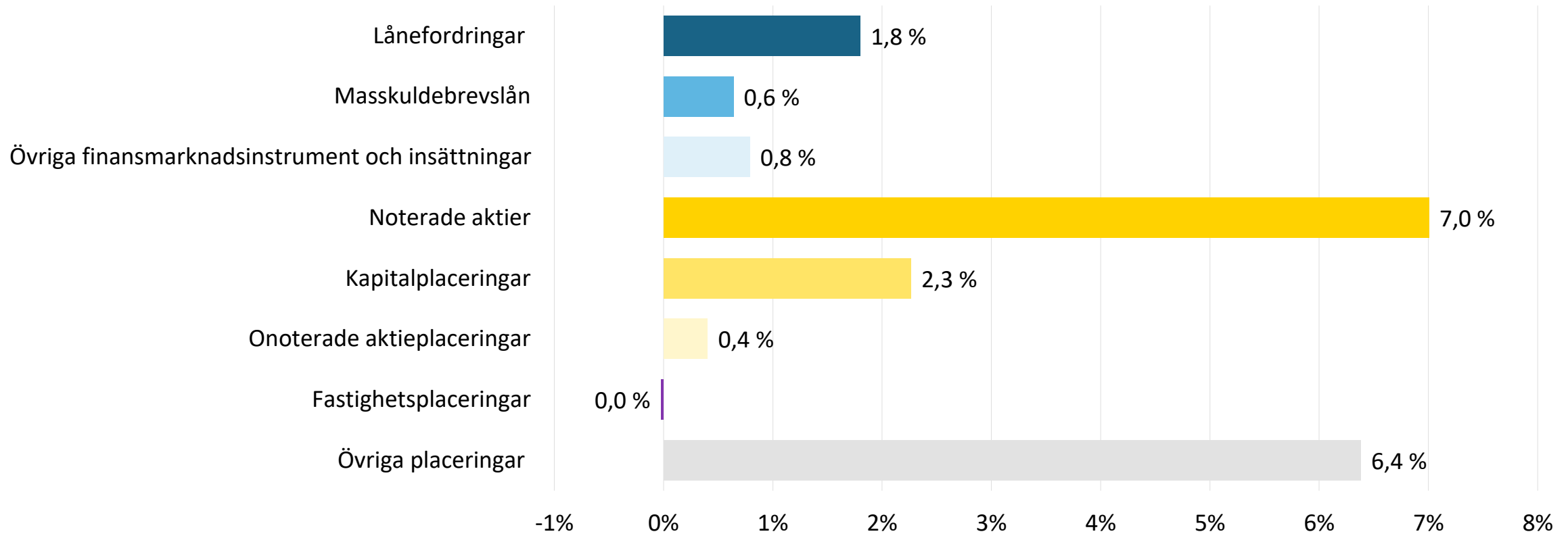


Placeringsstillgångarna



Noterade aktier och hedgefonder gav en utmärkt avkastning

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Placeringar i hedgefonder upptas bland Övriga placeringar. Placeringar i hedgefonder avkastade 6,5 procent.

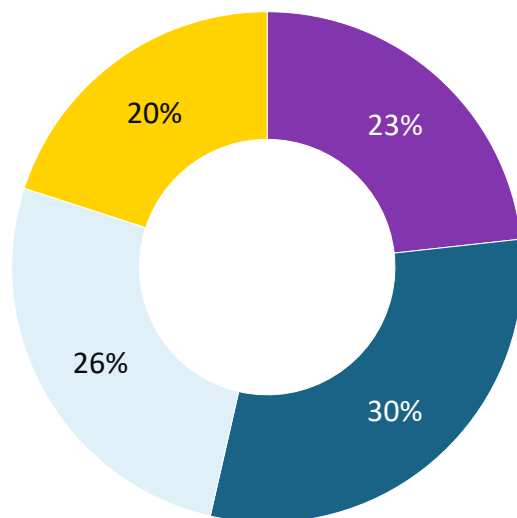
Placeringarna avkastade 3,3 procent

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	m n e	%	m n e	%	%	%
Ränteplaceringar	8 086,5	26,2	8 590,4	27,8	0,7	
Lånefordringar	565,5	1,8	565,5	1,8	1,8	
Masskuldebrevslån	6 855,6	22,2	7 676,8	24,8	0,6	4,1
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	2 407,7	7,8	2 478,3	8,0	-0,5	
Masskuldebrevslån i andra samfund	4 447,9	14,4	5 198,5	16,8	1,3	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	665,4	2,2	348,1	1,1	0,8	
Aktieplaceringar	15 958,2	51,6	15 986,5	51,7	5,1	
Noterade aktier	9 993,4	32,3	10 021,8	32,4	7,0	13,2
Kapitalplaceringar	5 301,9	17,1	5 301,9	17,1	2,3	
Onoterade aktieplaceringar	662,8	2,1	662,8	2,1	0,4	
Fastighetsplaceringar	3 941,3	12,7	3 941,3	12,7	0,0	
Direkta fastighetsplaceringar	2 621,4	8,5	2 621,4	8,5	1,0	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 319,9	4,3	1 319,9	4,3	-1,9	
Övriga placeringar	2 931,3	9,5	2 931,3	9,5	6,4	
Placeringar i hedgefonder	2 931,7	9,5	2 931,7	9,5	6,5	5,0
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	-	
Övriga placeringar	-0,4	0,0	-0,4	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	30 917,3	100,0	31 449,5	101,7	3,3	4,2
Derivatens inverkan			-532,2	-1,7		
Sammanlagt	30 917,3	100,0	30 917,3	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 4,6. Den öppna valutapositionen är 30,3 % av marknadsvärdet.

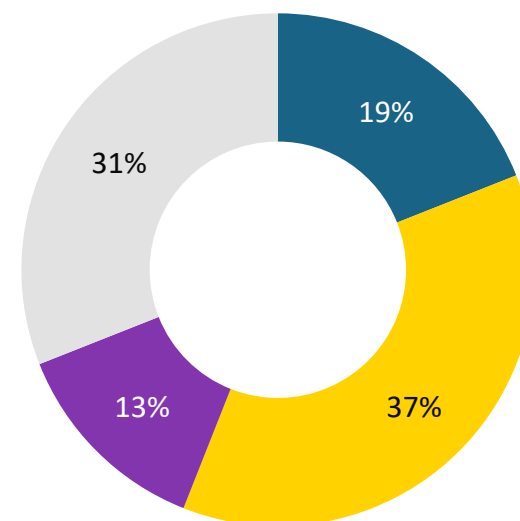
Av placeringarna var 26 procent i Nordamerika och 23 procent i Finland

Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Placeringar i Finland enligt tillgångsslag

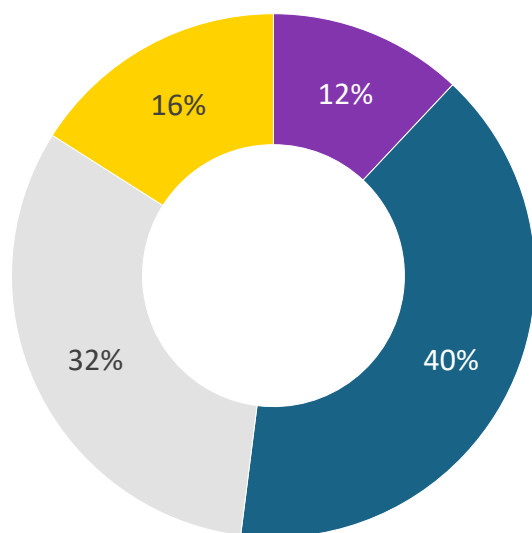


■ Rän-teplaceringar ■ Noterade aktier ■ Onoterade aktier ■ Fastighetsplaceringar och kapitalplaceringar

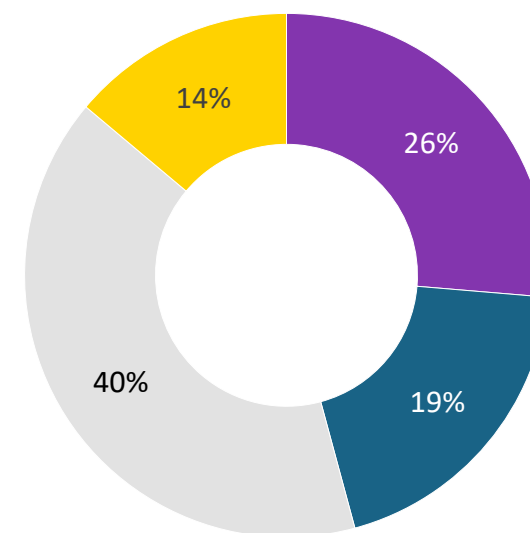
Geografisk fördelning av masskuldebrevslån och noterade aktier

Masskuldebrevslån 6 miljarder euro *

Noterade aktier 10 miljarder euro



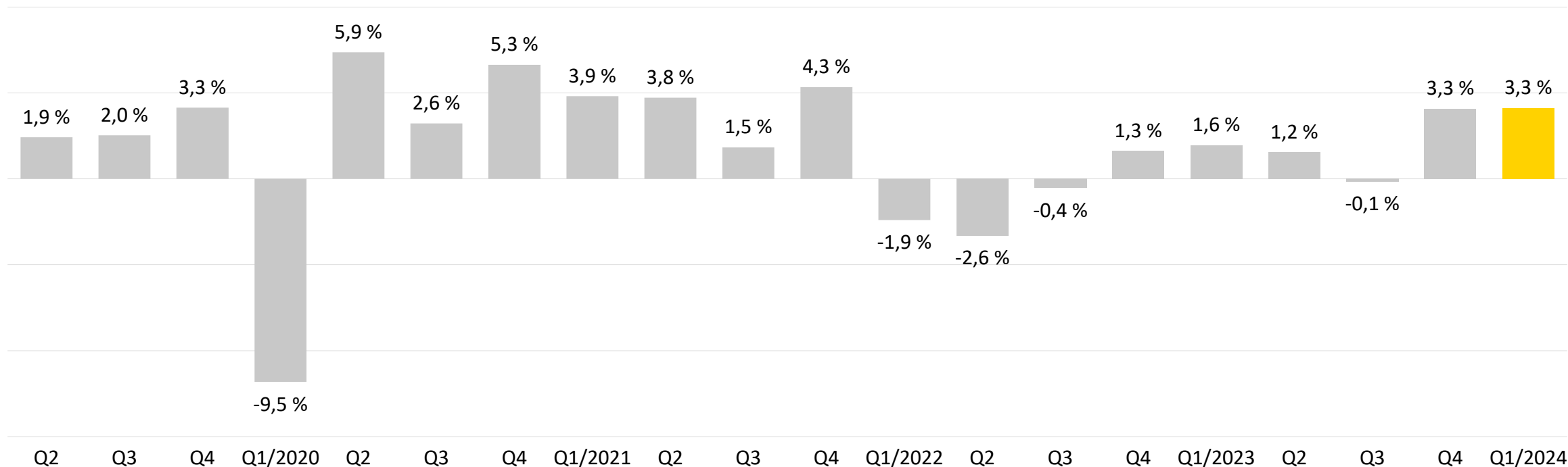
■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

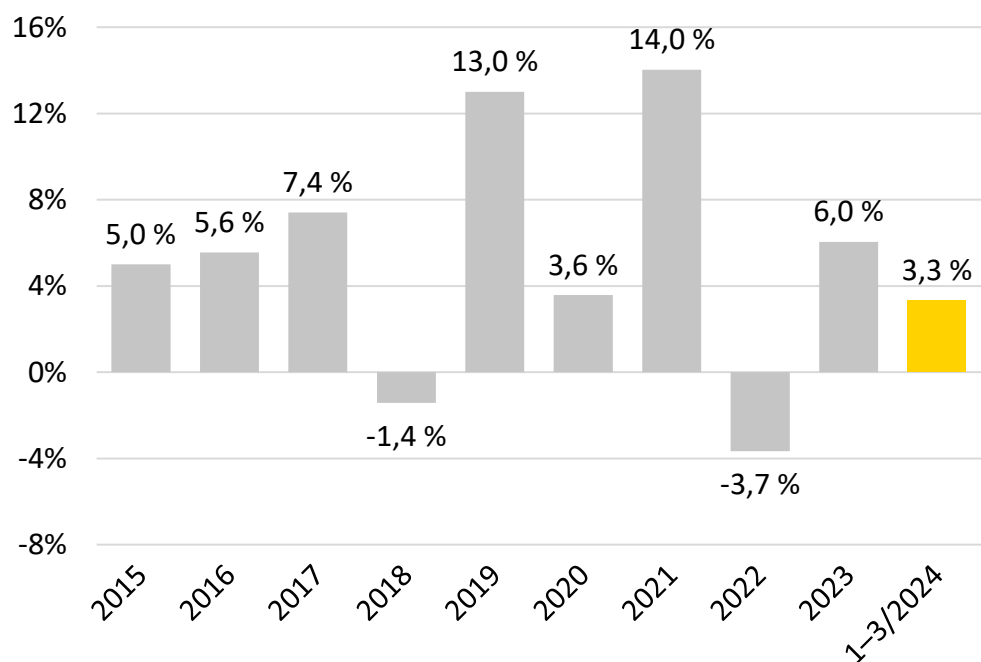
*Onoterade placeringar exkluderade.

Avkastningen under det första kvartalet var 3,3 procent positiv

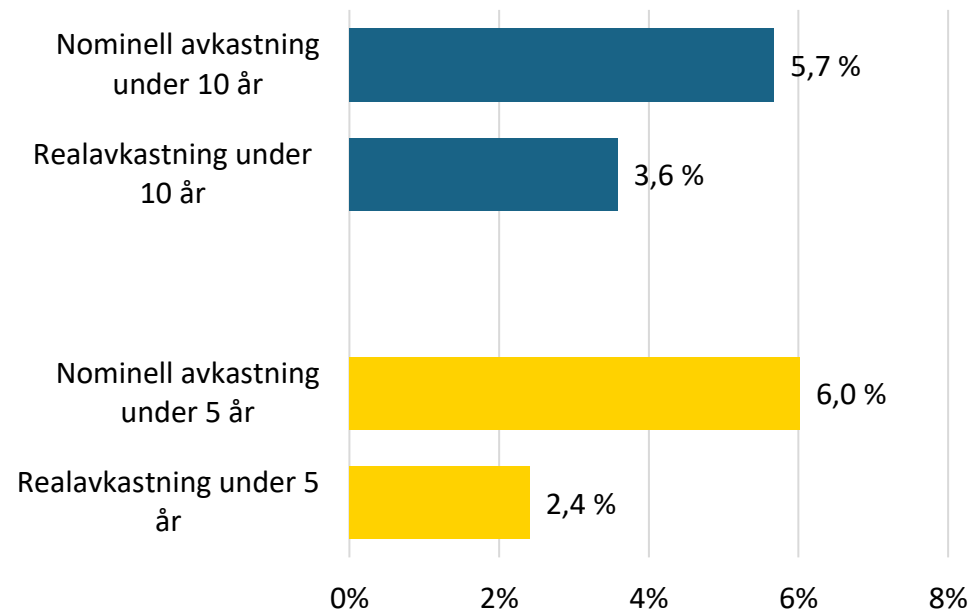


Avkastningen under tio år har varit 5,7 procent per år

Placeringsavkastningens utveckling



Medelavkastning på lång sikt



Den kumulativa avkastningen under tio år ca 76 procent

