



Delårsrapport 1.1–30.6.2023

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo



Nyckeltal 30.6.2023

Placeringstillgångar

29,0 md euro

Avkastning

2,8 %

Nominell avkastning
under tio år

5,7 %

Solvensnivå


121,0 %

Solvensställning

1,5

Utbetalda pensioner och
övriga ersättningar

2,2 md euro



FöPL-försäkringar

84 200

ArPL-försäkringar

48 300

Det totala antalet försäkrade
arbetstagare och företagare

522 400

Vi betalar ut pension till

251 100

pensionstagare

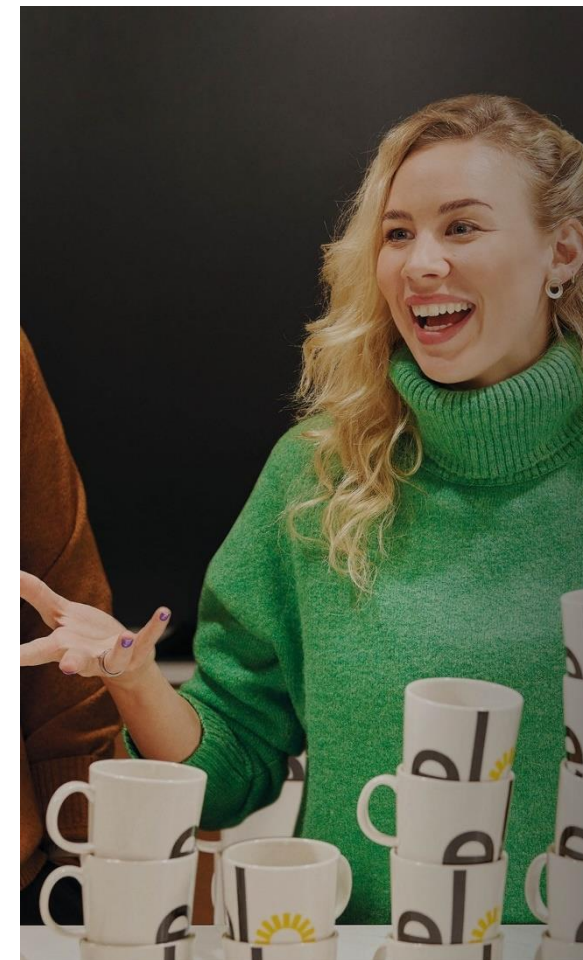
Ändringar som gäller försäkrings- och pensionsärenden



- Lagstiftningen om pension för företagare ändrades genom att precisera fastställandet av företagarnas arbetsinkomst och genom att inleda regelbundna justeringar av arbetsinkomsten. Arbetspensionsbolagen är skyldiga att justera företagarens fastställda arbetsinkomst vart tredje år.
 - Vi inledde justeringarna av företagarnas arbetsinkomster i juni.
 - Utifrån företagarnas respons upplevdes vår justeringsprocess som tydlig och kunderna ansåg att de smidigt fick svar på sina frågor.
- Från ingången av 2023 tog arbetspensionsbolagen i bruk en bolagsspecifik ArPL-skötselavgift. Elo beviljar sina kunder rabatt som grundar sig på en långvarig kundrelation.

Våra arbetshälsotjänster utvecklades kraftigt

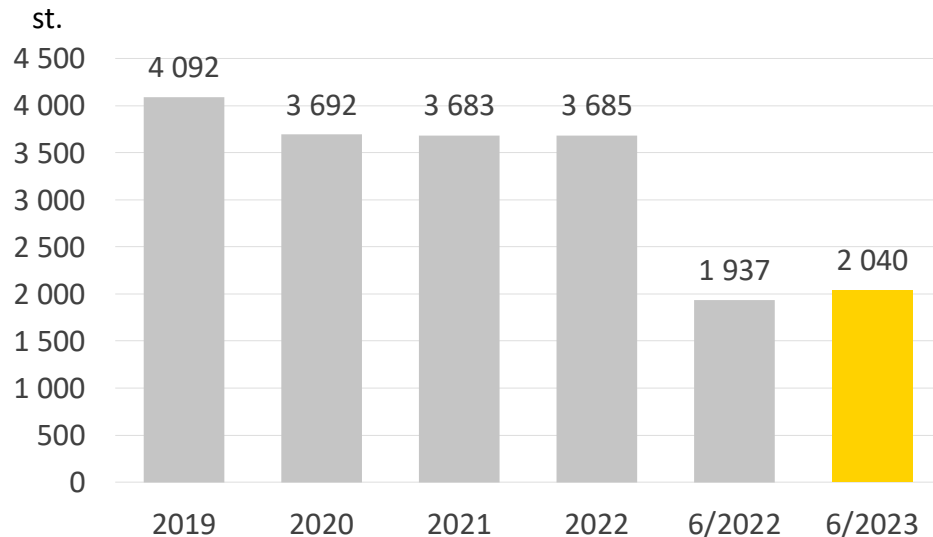
- Vi utvecklade webbtjänsten för arbetsgivare och våra kunder fick en reviderad vy:
 - Om de ekonomiska effekterna av förebyggande åtgärder
 - Automatiska larm vid ökad risk för arbetsoförmåga och de kostnadsökningar som de orsakar
- Vårt utbud av webbutbildningar beaktar bättre än tidigare risken för arbetsoförmåga i våra kundföretag. Under våren deltog ungefär 800 representanter för våra kundföretag i våra webbutbildningar.
- I webbtjänsten för privatkunder kan våra kunder bättre än tidigare följa sina uppgifter och behandlingsläget. Tjänsten innehåller mångsidigare elektroniska kanaler som snabbt ger svar på frågor.



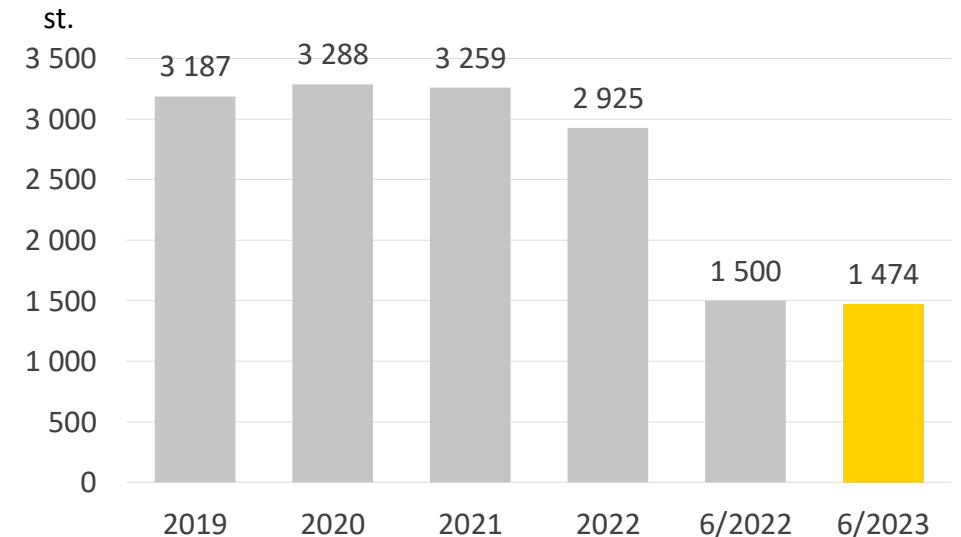
Antalet invalidpensioner har ökat med 5 procent

- Antalet nya invalidpensioner har fortsatt att öka i början av året
- Trenden som visar ett minskat antal rehabiliteringsbeslut jämnade ut sig under redovisningsperioden.

Nya positiva beslut om invalidpension



Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering

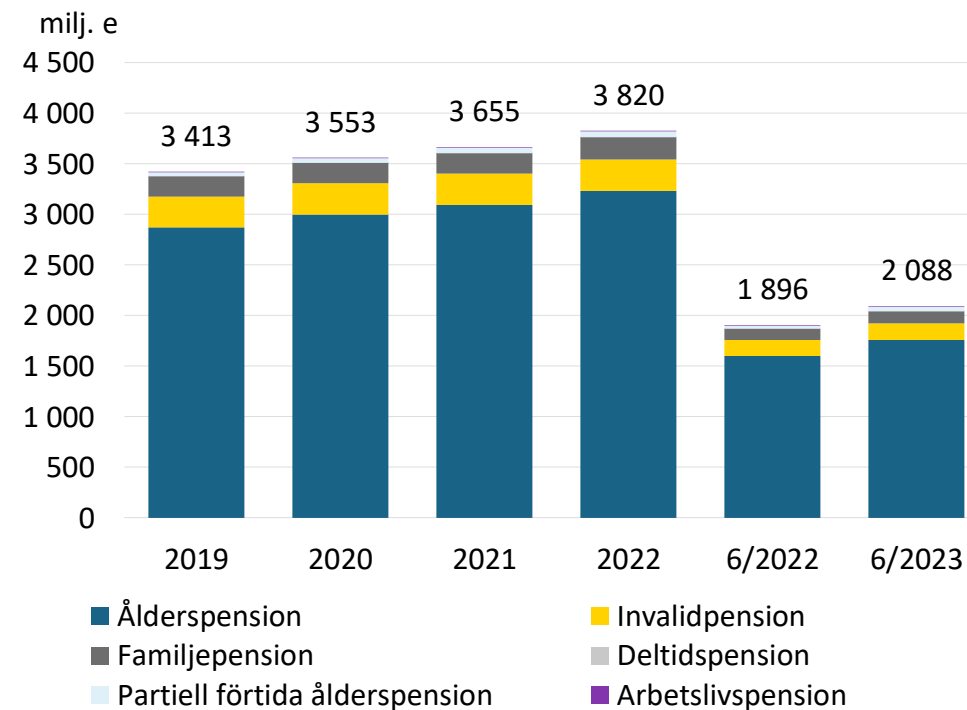


Antalet pensionstagare över 250 000

Utbetalda pensioner enligt pensionslag

Pensionslag	st.	mn euro
Ålderspension	188 422	1 759,4
Invalidpension	21 570	164,4
Familjepension	31 303	119,8
Deltidspension	2	0,0
Partiell förtida ålderspension	9 762	44,2
Arbetslivspension	34	0,4
Sammanlagt	251 093	2 088

Utbetalda pensioner enligt pensionslag 2019-6/2023



Antalet beslut om ålderspension minskar

- Bolaget utfärdade sammanlagt 13 739 pensionsbeslut och antalet sjönk med 3 procent från året innan.
- Antalet beslut om ålderspension minskade med 34 procent. Bakom det låga antalet beslut finns den stegvisa höjningen av den lägsta pensionsåldern för varje åldersklass. På grund av den får vi färre ansökningar under tre månader varje år.
- Antalet ansökningar om partiell förtida ålderspension och familjepension ökade.
- Det utfärdades upp till 14 procent fler nya invalidpensionsbeslut än året innan.

Pensionsbeslut enligt pensionsslag

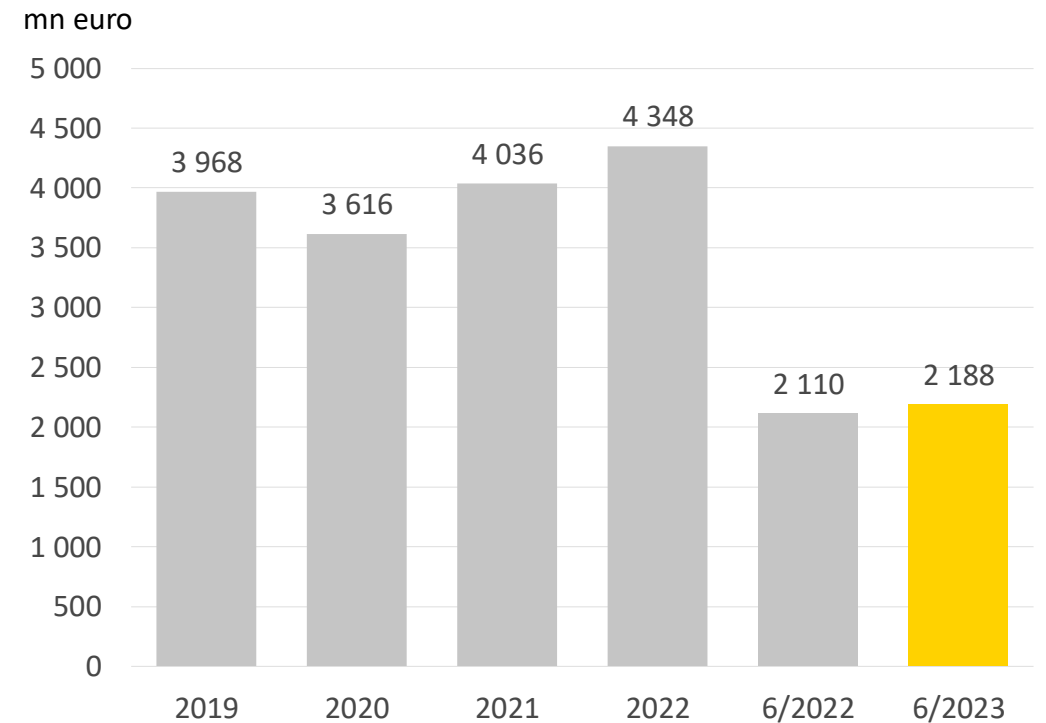
	1-6/2023	1-6/2022
Ålderspension	2 960	4 458
Partiell förtida ålderspension	1 502	1 447
Invalidpension	6 819	6 145
Familjepension	1 543	1 242
Beslut om rehabilitering	886	907
Arbetslivspension	29	30
Sammanlagt	13 739	14 229

38 procent av dem som ansöker om invalidpension på grund av mental ohälsa är under 34 år

- Antalet ansökningar om invalidpension var 6 procent större än året innan.
- Särskilt antalet ansökningar om invalidpension bland personer över 60 år ökade. Ökningen gällde framför allt transport, byggsektorn, industri och handel.
- Andelen allvarliga psykiska sjukdomar har inte ökat, men man ansökte allt oftare om invalidpension på grund av lindrigare utmaningar med den psykiska hälsan. Upp till 38 procent av dem som ansökte om invalidpension på grund av psykisk ohälsa var under 34 år. År 2022 var motsvarande andel 35 procent.
- Fetma och stillasittande syns bakom utmaningarna med arbetsförmågan. Social- och hälsovårdsministeriet bedömer att fetma årligen kostar det finländska samhället 5 miljarder euro. Det är viktigt att förebygga problemen och att satsa på arbetsförmågan. På arbetsplatserna kan man stöda den psykiska hälsan och motivera de anställda att göra sunda val då det gäller att röra på sig och att kontrollera vikten. Det behövs också åtgärder inom hela samhället för att stöda människorna att röra på sig mer.

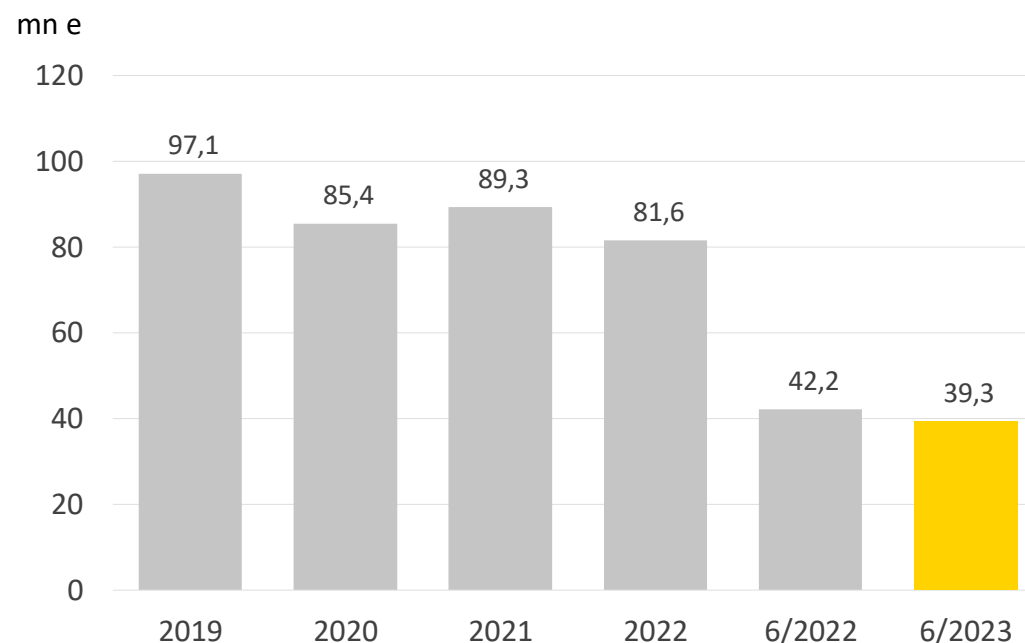
Premieinkomsten steg med 3,7 procent

- Premieinkomsten uppgick till 2,2 miljarder euro.
- ArPL-kreditförlusterna uppgick under redovisningsperioden till 10,3 miljoner euro. Beloppet kreditförluster väntas stiga år 2023 från tidigare år.
- Elos ArPL-lönesumma var i början av året ca 3,6 procent större än under jämförelseperioden år 2022.



Våra kunder får återbärningar på omkostnaderna tack vare vår förbättrade effektivitet

- Vi har förbättrat Elos kostnadseffektivitet och tack vare den ökade effektiviteten betalar vi 7,0 miljoner euro i återbärningar på omkostnaderna till våra kunder.
- På fem år har de driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten sjunkit betydligt.
- Driftskostnaderna sjönk till 39 miljoner euro och var ca 7 procent mindre än under jämförelseperioden 2022.



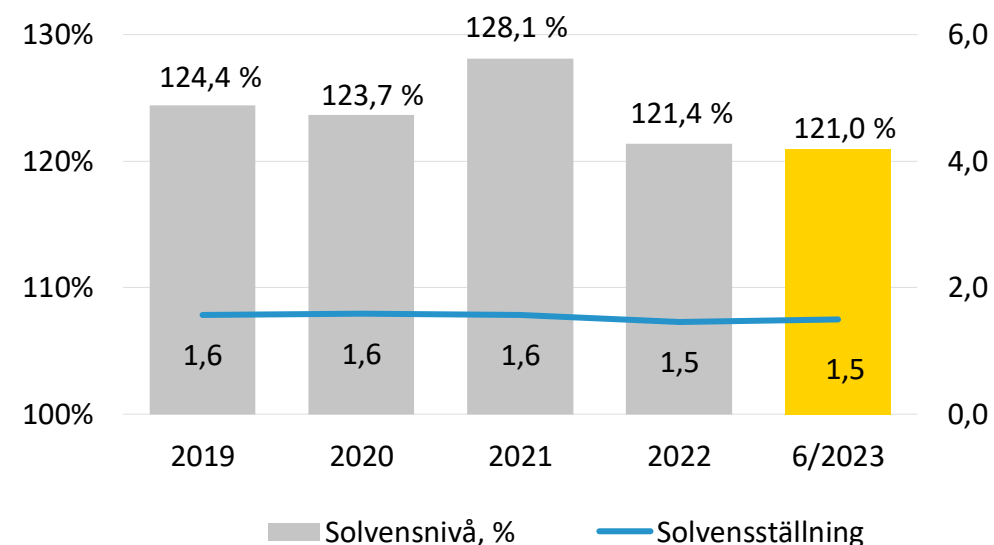
Totalresultatet var 48,2 miljoner euro

mn euro	6/2023	6/2022	2 022
Totalt resultat	48,2	-1 102,5	-1 381,1
Försäkringsrörelsens resultat	7,7	22,8	68,8
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	34,1	-1 141,3	-1 493,2
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	799,3	-1 326,4	-1 078,6
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-765,2	185,1	-414,6
Omkostnadsrörelsens resultat	3,5	15,0	33,2
Övrigt resultat	2,9	1,1	10,2

Solvensen var på betryggande nivå

- Solvenskapitalets belopp ökade från slutet av 2022 med 44,3 miljoner euro och uppgick i slutet av juni till 5 153,2 miljoner euro.
- Solvensställningen är på ungefär samma nivå som vid utgången av 2022.

Solvensnivå och -ställning



Sammandrag av nyckeltal

	6/2023	6/2022	2022
Placeringsstillgångar till verkligt värde, mn euro	28 987,0	27 991,1	28 182,3
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	2,8 %	-4,5 %	-3,7 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	5,7 %	6,1 %	5,6 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	5,3 %	5,3 %	4,9 %
ArPL-försäkringstagare	48 300	47 100	47 000
FöPL-försäkringstagare	84 200	84 500	84 400
Pensionstagare	251 100	245 600	252 000
Solvenskapital, mn euro	5 153,2	5 470,4	5 109,0
Solvensställning	1,5	1,5	1,5
Solvensnivå, %	121,0 %	123,6 %	121,4 %



Våra hållbarhetsåtgärder

- Vårt ansvarsfullhetsprogram ”Vi skapar livslång trygghet” färdigställdes och det grundar sig på tre tyngdpunktsområden: Vi försäkrar ansvarsfullt, skapar ett mänskligt arbetsliv och investerar i framtiden.
- Vi deltog i EcoVadis utvärdering och fick ett erkännande på silvernivå för vårt hållbarhetsarbete. Vi hör till den bästa fjärdedelen av de utvärderade företagen. EcoVadis är ett globalt företag som gör hållbarhetsutvärderingar.
- Våra hållbarhetsåtgärder har bland annat varit att upprätta Elos principer för de mänskliga rättigheterna och att uppdatera vår bilpolitik där vi beaktar våra mål för klimatavtrycket.
- Som en av de största fastighetsinvesterarna i Finland har Elo en betydande roll då det gäller att minska utsläppen från byggbeståndet och att visa socialt ansvar. Kontorshuset Swing House i Esbo, som ägs av Elo, fick WELL-certifiering på Platinum-nivå och hotellet vid Glogatan i Helsingfors fick ett LEED-certifikat på Platina-nivå. Vi införde även ett nytt kundupplevelseprogram för våra kontors- och affärslokaler.

Utsikterna för den närmaste framtiden

- De ekonomiska utsikterna påverkas fortfarande av osäkerheten om huruvida den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen kommer att påverkas av räntehöjningarna först senare. Den snabba och kraftiga höjningen av räntenivån har klart försvagat de räntekänsliga områdena av ekonomin.
- I Finlands ekonomi kan man redan se effekterna av den förhöjda räntenivån eftersom hushållens bostadslån i huvudsak är bundna till korta rörliga referensräntor. Både bostadshandeln och byggverksamheten har försvagats och det syns ingen klar vändning till det bättre inom byggverksamheten, om inte realinkomsterna återhämtar sig eller räntenivån sjunker.
- Inflationsförväntningarna och den faktiska inflationen i Europa och Förenta staterna är ännu inte på de nivåer för prisstabilitet som centralbankerna förutsätter. Detta borde emellertid uppnås utan en betydande försvagning av arbetsmarknaden.
- De risker som inverkar på Elos verksamhet ansluter sig till osäkerheten på placeringsmarknaden, sysselsättningen och utvecklingen av lönesumman, samt till pensionernas begynnelsepunkter och längd. Under slutet av året kommer ökningen av lönesumman troligtvis att vara svagare än i början av året. Detta kommer att inverka på utvecklingen av Elos premieinkomst. Beloppet kreditförluster som hänförs till premieinkomsten torde stiga med uppskattningsvis 7,5 miljoner euro från året innan. Genom att ställa placeringarnas totalrisk i relation till risktagningsförmågan och genom att göra en omsorgsfull och övergripande riskhantering tryggar bolaget de försäkrade förmånerna, måluppfyllelsen och bolagets kontinuitet.

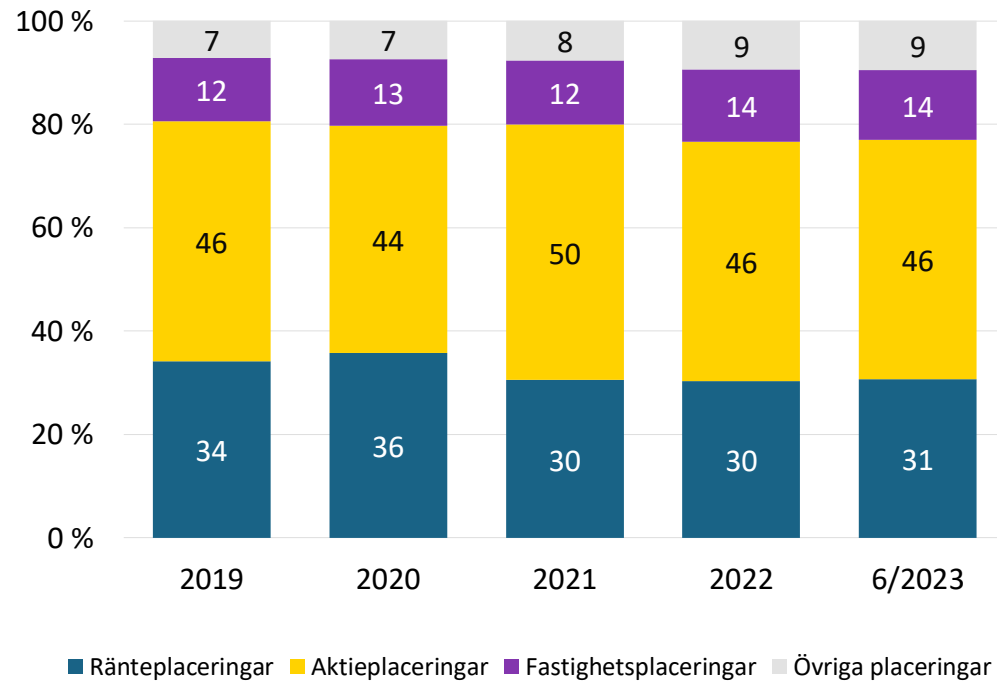
Översikt av placeringsverksamheten

Placeringsmarknaden avkastade bättre än väntat tack vare den goda ekonomiska utvecklingen

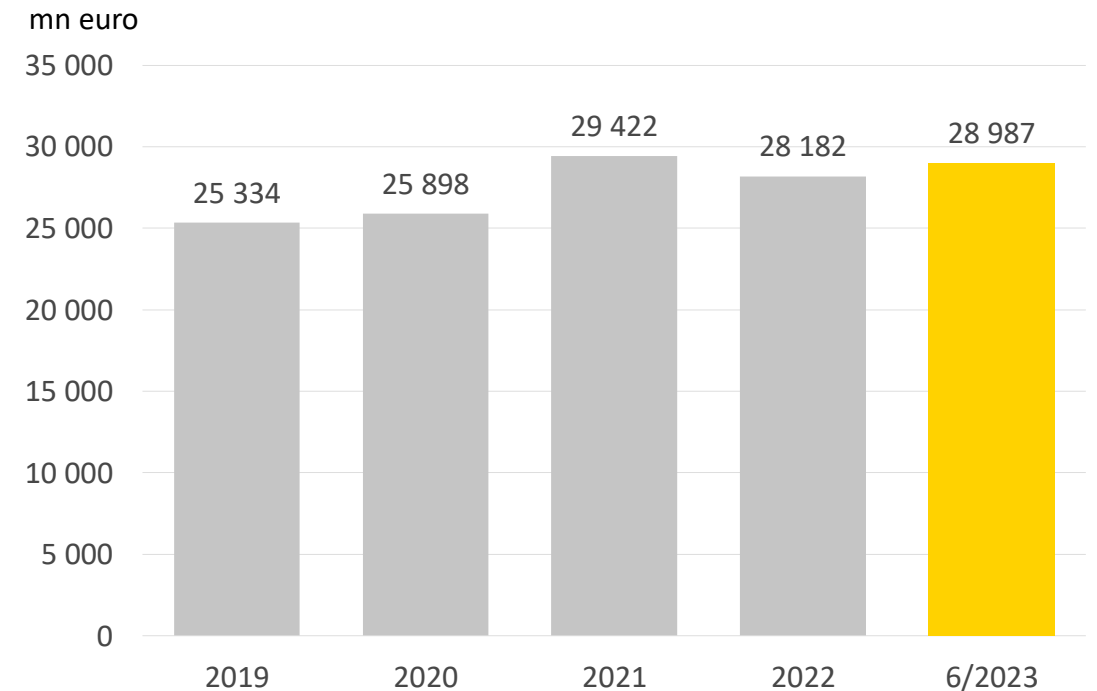
- Avkastningarna på aktiemarknaden differentierades kraftigt i synnerhet i slutet av våren både geografiskt och per sektor:
 - I Förenta staterna bidrog i synnerhet de drygt tio största tillväxtföretagen till att höja aktiemarknaden, och teknologibörsen Nasdaq steg med nästan 40 procent.
 - På den europeiska marknaden och tillväxtmarknaden steg aktierna ca 11 och ca 6 procent.
 - Finlands aktiemarknad utvecklades avvikande från huvudmarknaden och avkastningen var ca -3 procent.
- Centralbankerna fortsatte att höja styrräntorna i jämn takt under det första halvåret. I Förenta staterna höjdes räntorna tre gånger, medan Europeiska centralbanken höjde sin ränta upp till fyra gånger. De kortare marknadsräntorna steg tillsammans med styrräntorna, men de långa räntorna var oförändrade eller till och med sjönk något.
- De osäkra ekonomiska utsikterna och höjningen av räntenivån inverkade på fastighetsplaceringsmarknaden. Handeln var fortfarande dämpad, byggverksamheten minskade och avkastningskraven ökade.

Placeringsstillgångarna uppgick till 29,0 miljarder euro

Placeringsfördelningen

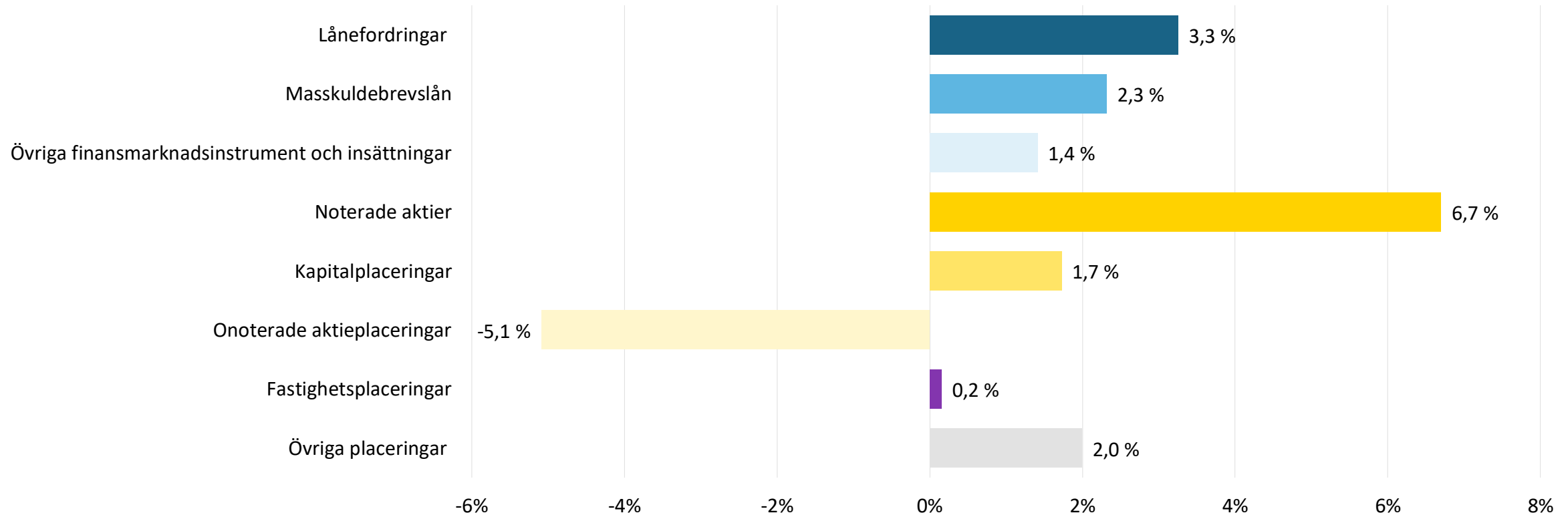


Placeringsstillgångarna



De noterade aktierna gav en god avkastning

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



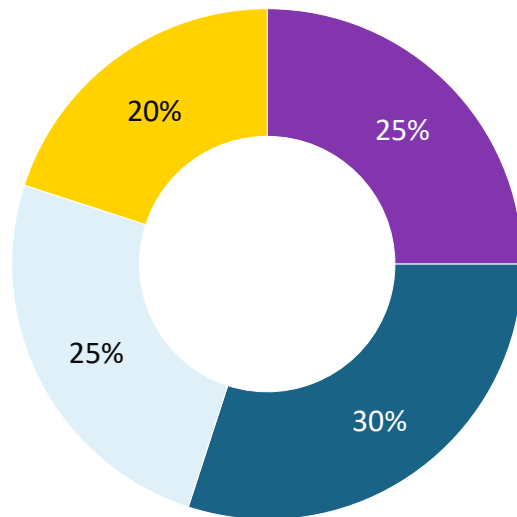
Placeringarna avkastade 2,8 procent

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning		Volatilitet	
	mn e	%	mn e	%	%	%	%	
Ränteplaceringar	8 537,2	29,5	8 672,3	29,9	2,2			
Lånefordringar	531,8	1,8	531,8	1,8	3,3			
Masskuldebrevslån	6 634,0	22,9	6 718,6	23,2	2,3	3,4		
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	1 535,9	5,3	1 598,1	5,5	1,4			
Masskuldebrevslån i andra samfund	5 098,1	17,6	5 120,5	17,7	2,6			
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1 371,4	4,7	1 421,8	4,9	1,4			
Aktieplaceringar	13 773,4	47,5	13 403,3	46,2	4,3			
Noterade aktier	8 208,1	28,3	7 838,1	27,0	6,7	13,2		
Kapitalplaceringar	4 942,4	17,1	4 942,4	17,1	1,7			
Onoterade aktieplaceringar	622,8	2,1	622,8	2,1	-5,1			
Fastighetsplaceringar	3 927,3	13,5	3 927,3	13,5	0,2			
Direkta fastighetsplaceringar	2 677,5	9,2	2 677,5	9,2	1,7			
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 249,8	4,3	1 249,8	4,3	-3,0			
Övriga placeringar	2 749,1	9,5	2 749,1	9,5	2,0			
Placeringar i hedgefonder	2 754,9	9,5	2 754,9	9,5	2,6	4,8		
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	-			
Övriga placeringar	-5,8	0,0	-5,8	0,0	-			
Placeringar sammanlagt	28 987,0	100,0	28 752,1	99,2	2,8	4,6		
Derivatens inverkan			234,9	0,8				
Sammanlagt	28 987,0	100,0	28 987,0	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 4,2. Den öppna valutapositionen är 23,8 % av marknadsvärdet.

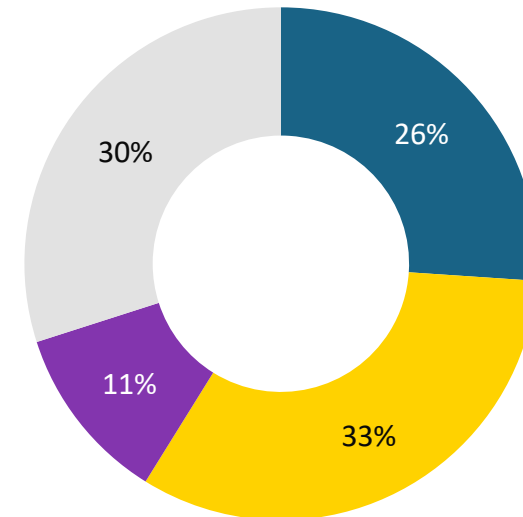
En fjärdedel av placeringarna i Finland, dvs mer än 7 miljarder euro

Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

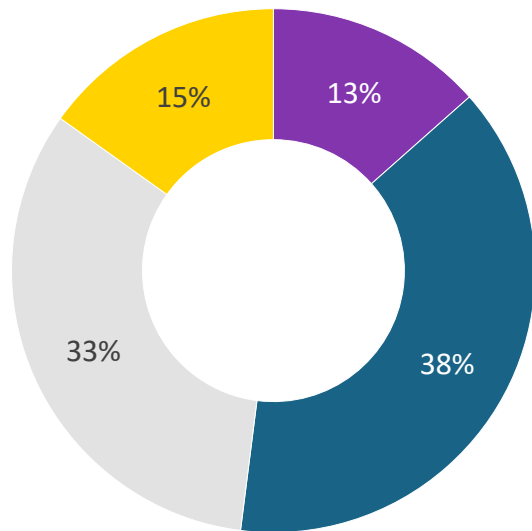
Placeringar i Finland enligt tillgångsslag



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

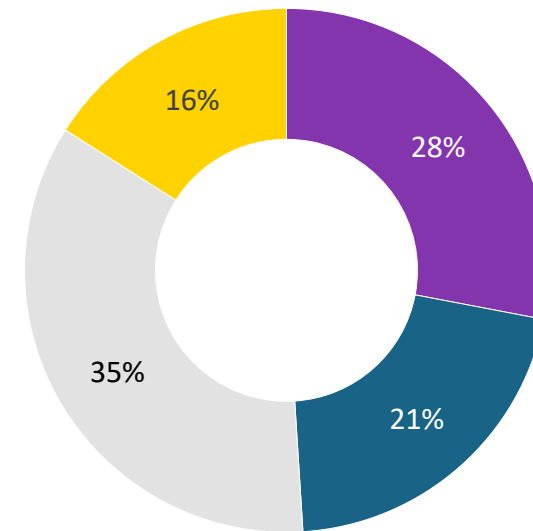
Geografisk fördelning av masskuldebrevslån och noterade aktier

Masskuldebrevslån 5 miljarder euro *)



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Noterade aktier 8 miljarder euro



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

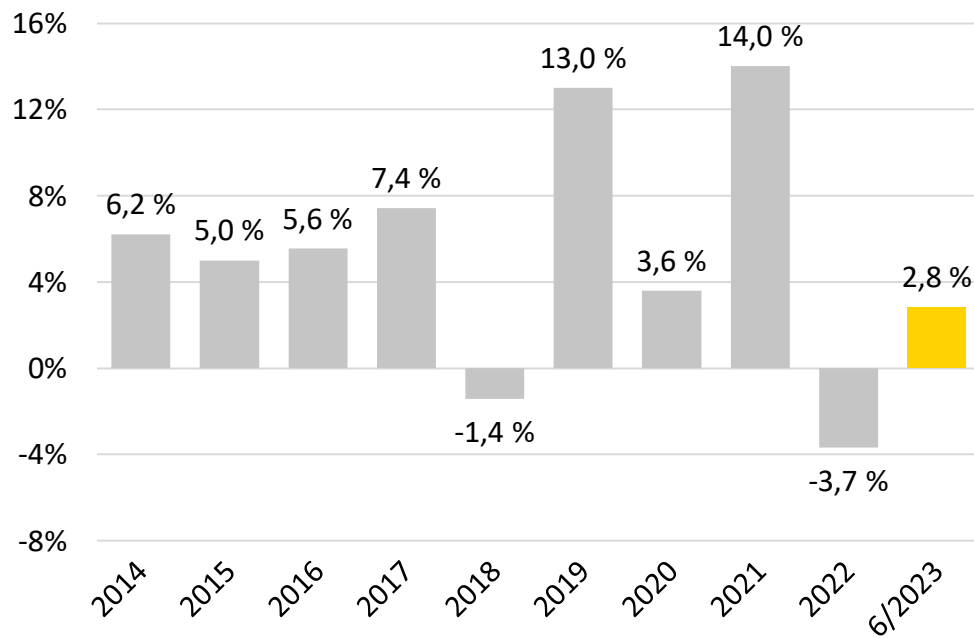
*Onoterade placeringar exkluderade.

Avkastningen under det andra kvartalet var 1,2 procent positiv

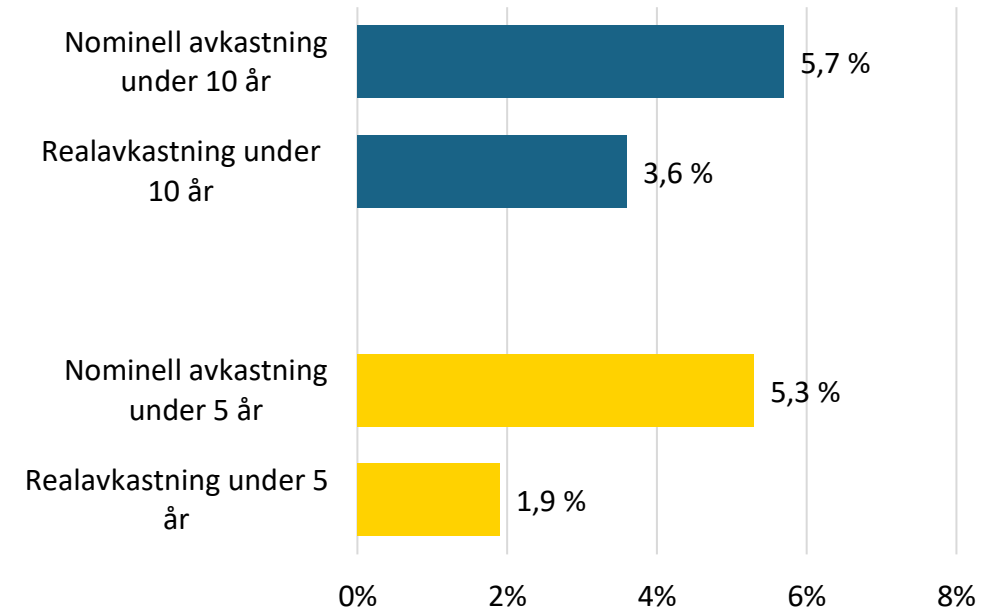


Avkastningen under tio år har varit 5,7 procent per år

Placeringsavkastningens utveckling



Medelavkastning på lång sikt



Den långsiktiga kumulativa avkastningen ca 65 procent

