



# Delårsrapport 1.1–30.9.2023

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo



# Nyckeltal 30.9.2023

Placeringstillgångar

**28,8** md euro

Avkastning

**2,7** %

Nominell avkastning  
under tio år

**5,3** %

Solvensnivå

**120,3** %


Solvensställning

**1,4**

Utbetalda pensioner och  
övriga ersättningar

**3,3** md euro





FöPL-försäkringar

**84 100**

ArPL-försäkringar

**48 700**

Det totala antalet försäkrade  
arbetstagare och företagare

**510 500**

Vi betalar ut pension till

**248 100**

pensionstagare

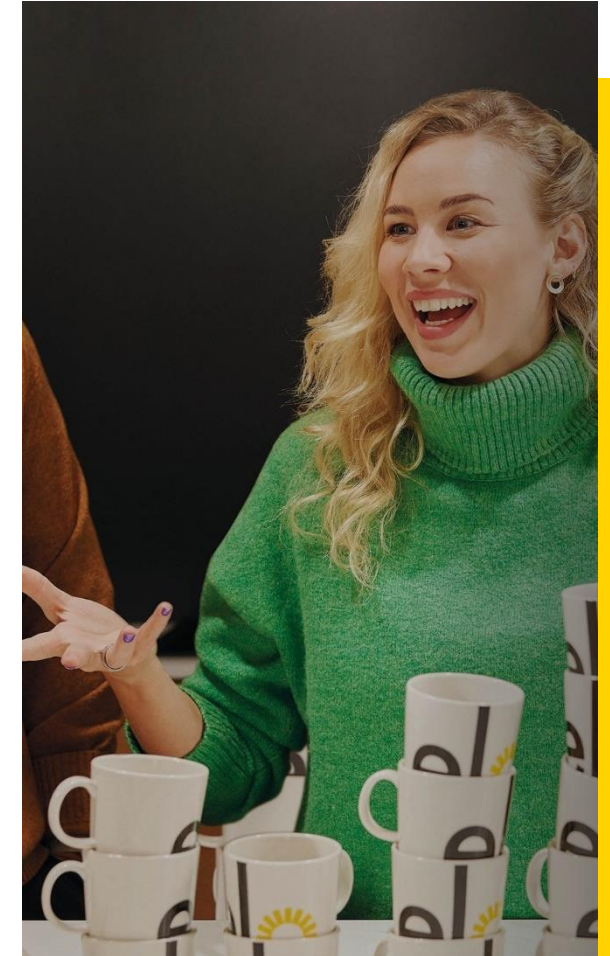
# Aktuellt om pension



- Arbetspensionslagstiftningen för företagare ändrades i början av året och vi inledde justeringar av FöPL-arbetsinkomsten i början av juni. Fram till slutet av september hade vi justerat nästan 16 000 företagares arbetsinkomst.
- Justeringen av arbetsinkomsterna gällde FöPL-arbetsinkomster under 15 000 euro, i vilka det inte hade gjorts ändringar på tre år. För största delen av de justerade arbetsinkomsterna gjordes en höjning av arbetsinkomsten på 4 000 euro enligt övergångsperioden.
- Kundens kontakttaganden ökade något och utifrån responsen upplevdes vår justeringsprocess som tydlig.

# Av de företagare som deltog i yrkesinriktad rehabilitering återgick upp till 84 procent till arbetslivet

- Av de personer som deltog i Elos yrkesinriktade rehabilitering kunde 79 procent stanna kvar i arbetslivet och undvek således invalidpension. Av rehabiliteringsfallen för företagare hade upp till 84 procent ett lyckat utfall detta år.
- Trenden med ett ökat antal invalidpensionsbeslut för personer över 60 år fortsätter. Antalet beslut har ökat med en fjärdedel i år.
- Även bland unga under 34 år ökade antalet beslut som grundar sig på psykisk ohälsa med 27 procent och särskilt bland unga män är ökningen av antalet beslut betydande.
- I september inledde vi Elos utbildningsprogram Osaaja och Superosaaja i ledningen av arbetsförmågan. 80 representanter för personalförvaltningen i våra kundföretag deltog i utbildningarna.

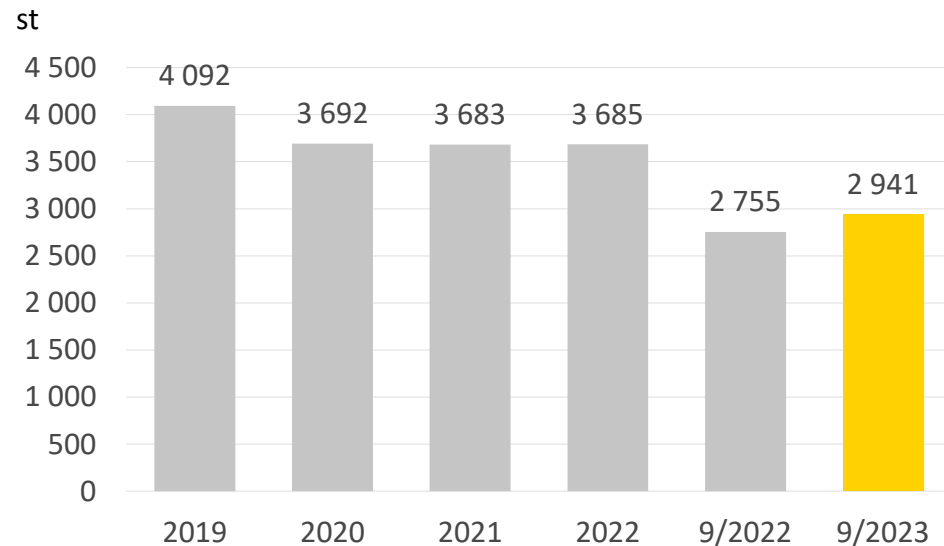




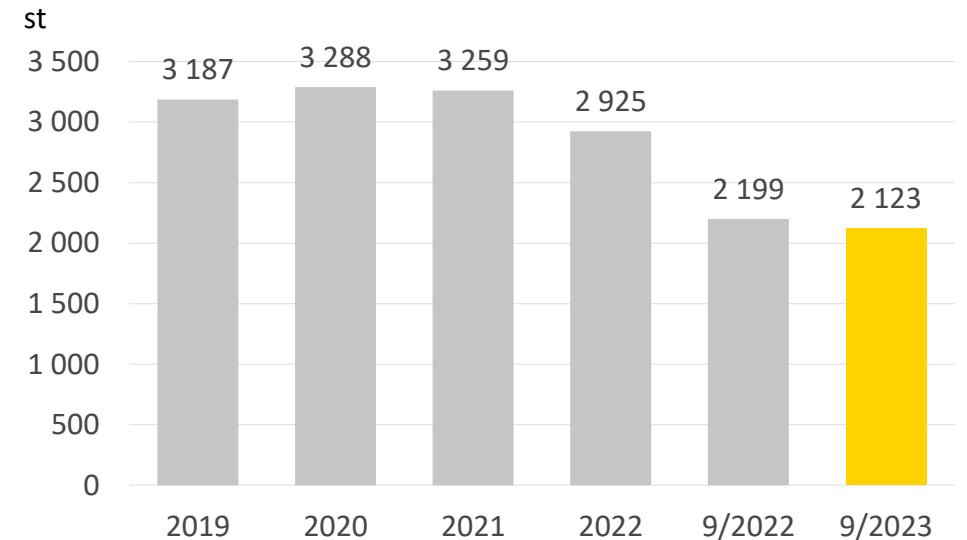
# Antalet invalidpensionsfall fortsätter att öka

- Antalet nya invalidpensionsbeslut ökade med 7 procent.
- Trenden som visar ett minskat antal rehabiliteringsbeslut var fortsatt måttlig.

## Nya positiva beslut om invalidpension



## Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering

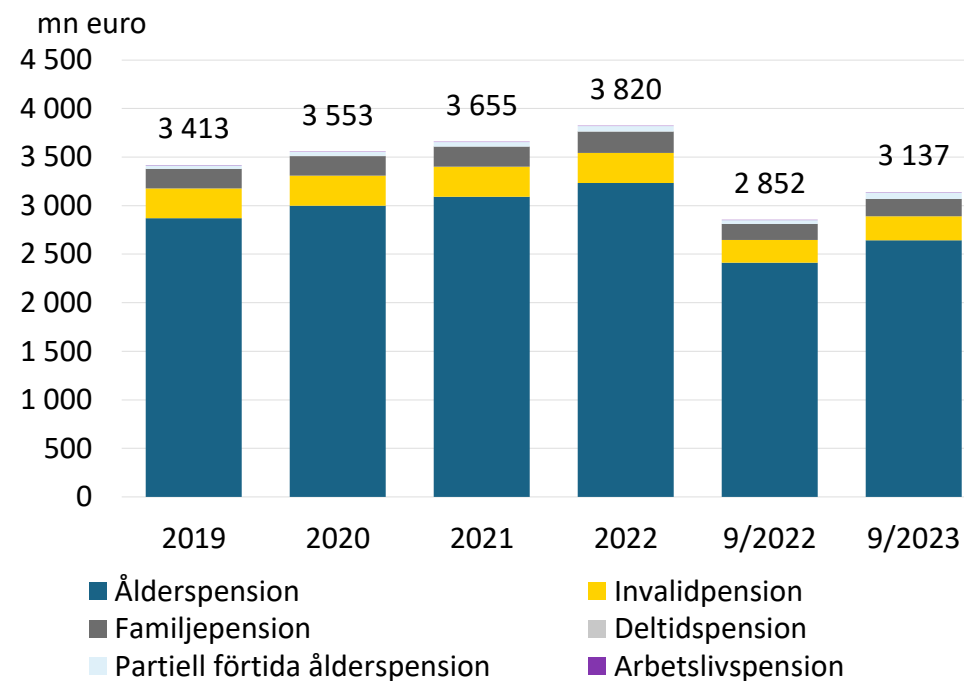


# Antalet pensionstagare nästan 250 000

## Utbetalda pensioner enligt pensionsslag

Pensionsslag	st.	mn euro
Ålderspension	187 173	2 644,1
Invalidpension	21 580	245,3
Familjepension	29 680	180,5
Deltidspension	0	0,0
Partiell förtida ålderspension	9 664	66,2
Arbetslivspension	32	0,6
<b>Sammanlagt</b>	<b>248 129</b>	<b>3 137</b>

## Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 2019–9/2023



# Antalet ålderspensionsbeslut minskade – besluten om invalidpension ökade

- Elo utfärdade sammanlagt 20 899 pensionsbeslut, vilket är en minskning med 0,7 procent jämfört med motsvarande tidpunkt året innan.
- Antalet beslut om ålderspension minskade och det utfärdades 23 procent färre beslut än året innan.
- Antalet ansökningar om partiell förtida ålderspension och familjepension ökade.
- Antalet nya invalidpensionsbeslut var upp till 15 procent fler än under motsvarande period året innan.

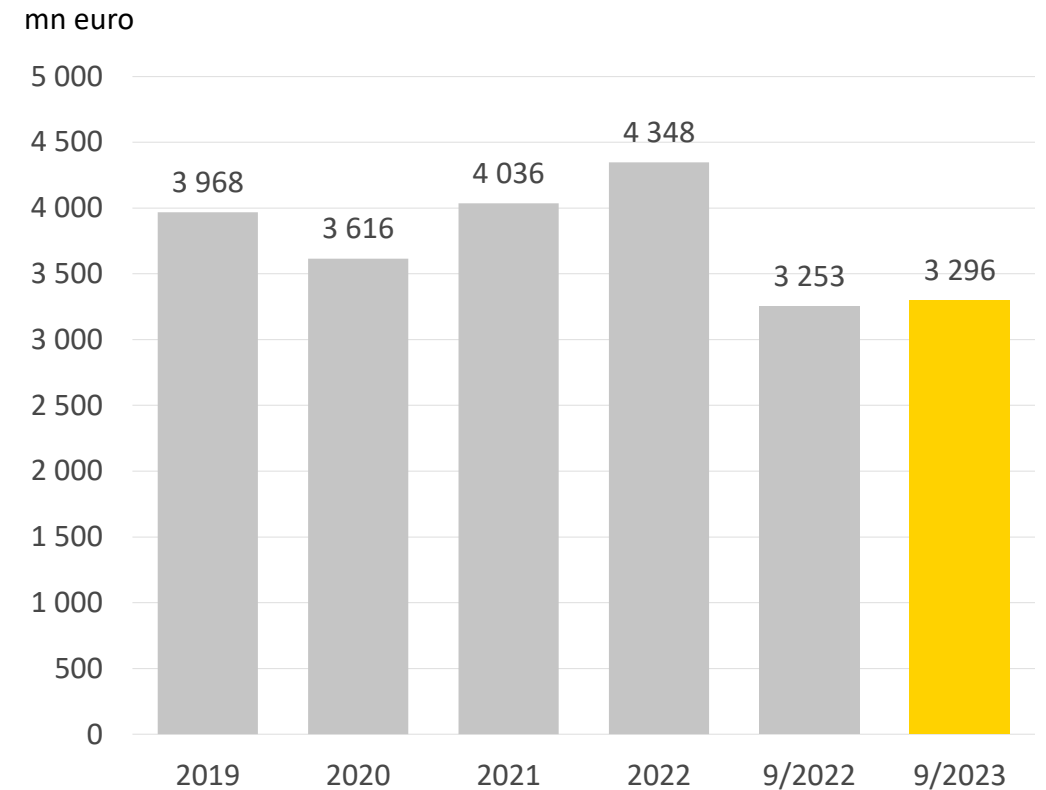
## Pensionsbeslut enligt pensionsslag

	1-9/2023	1-9/2022
Ålderspension	5 209	6 737
Partiell förtida ålderspension	2 394	2 214
Invalidpension	9 834	8 869
Familjepension	2 160	1 875
Beslut om rehabilitering	1 263	1 304
Arbetslivspension	39	37
<b>Sammanlagt</b>	<b>20 899</b>	<b>21 036</b>



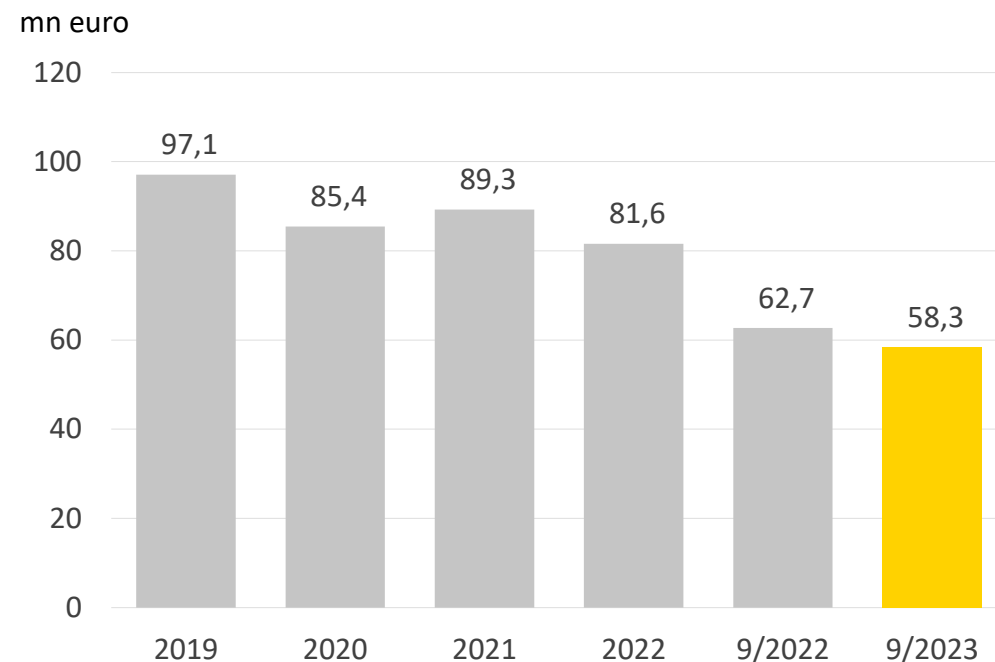
# Premieinkomsten steg med 1,3 %

- Premieinkomsten uppgick till 3,3 miljarder euro.
  - ArPL-kreditförlusterna utgjorde 14,9 miljoner euro under redovisningsperioden, vilket är 62 procent mer än under motsvarande tidpunkt året innan. Beloppet kreditförluster väntas stiga år 2023 från tidigare år.
- Elos ArPL-lönesumma var i början av året ca 2,5 procent större än under jämförelseperioden år 2022.



# Våra kunder får återbärningar på omkostnaderna tack vare vår förbättrade effektivitet

- Som det enda arbetspensionsbolaget återbetalar Elo ett prognostiserat överskott på 7,7 miljoner euro till kunderna. Tack vare vår förbättrade effektivitet betalar kunderna dessutom en klart mindre skötselavgift år 2024.
- De driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten sjönk till 58 miljoner euro och var ca 7 procent mindre än under jämförelseperioden 2022.

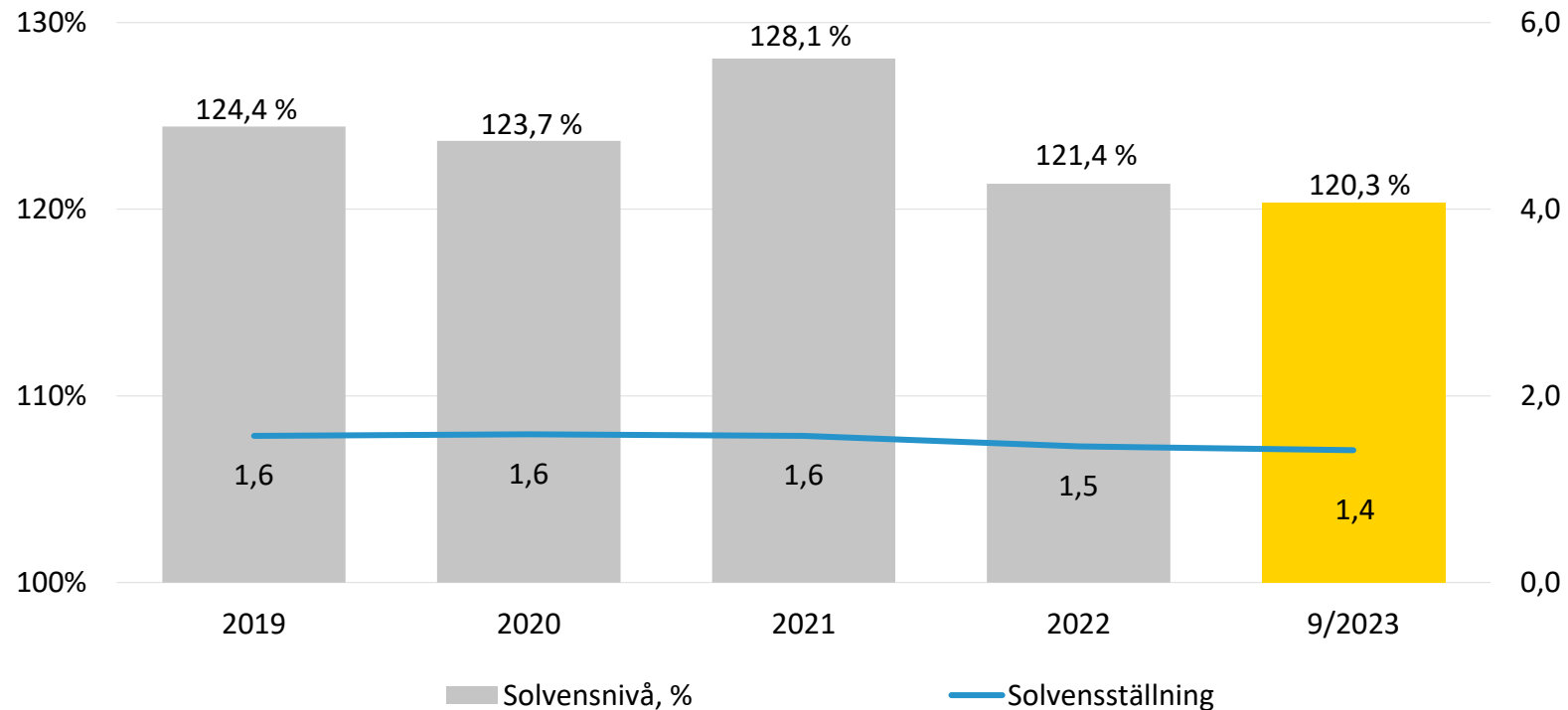


# Totalresultatet var -90,9 miljoner euro

mn euro	9/2023	9/2022	2 022
Totalt resultat	-90,9	-1 382,5	-1 381,1
Försäkringsrörelsens resultat	5,8	30,4	68,8
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	-108,8	-1 445,2	-1 493,2
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	761,0	-1 443,6	-1 078,6
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-869,8	-1,6	-414,6
Omkostnadsrörelsens resultat	5,8	23,4	33,2
Övrigt resultat	6,2	9,0	10,2



# Solvensen var på betryggande nivå



# Sammandrag av nyckeltal

	9/2023	9/2022	2022
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	28 765,9	27 989,9	28 182,3
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	2,7 %	-4,9 %	-3,7 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	5,3 %	5,7 %	5,6 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	5,0 %	4,8 %	4,9 %
ArPL-försäkringstagare	48 700	47 600	47 000
FöPL-försäkringstagare	84 100	84 600	84 400
Pensionstagare	248 100	242 800	248 000
Solvenskapital, mn euro	5 011,6	5 190,4	5 109,0
Solvensställning	1,4	1,5	1,5
Solvensnivå, %	120,3 %	122,2 %	121,4 %



# Våra hållbarhetsåtgärder

Våra hållbarhetsåtgärder från juli till september:

- Vi anslöt oss till samarbetsinitiativet Nature Action 100. Målet med initiativet, som inleddes av 190 investerare, är att öka företagens åtgärder och mål för att förebygga minskningen av den biologiska mångfalden. Syftet är att engagera särskilt de företag som har en betydande roll då det gäller att beakta naturens mångfald och att stoppa minskningen av den biologiska mångfalden.
- Vi deltog i kampanjen Ansvarsfullt sommarjobb och erbjöd 32 sommarjobb runt om i organisationen. Som en del av programmet "Kesikset kehittää" bedömde och utvecklade våra sommarjobbare vårt ansvarsfullhetsarbete.
- Vi deltog även i utmaningen Zero Emissions Day för gymnasieelever och i enlighet med utmaningen kommunicerade vi om våra klimatåtgärder.





# Utsikterna för den närmaste framtiden

- Förväntningarna på den ekonomiska tillväxten nästa år är moderata, men enligt prognoserna kan en omfattande recession undvikas. Vid sidan av denna tämligen måttliga konjunkturavmattning väntas även mer negativa utfall till exempel med anledningen av den fortsatt strama penningpolitiken.
- I Finland är byggindustrin och fastighetshandeln i recession och för att kunna ta sig ur den krävs att räntenivån sjunker. En svag global industrikonjunktur begränsar Finlands export och företagsinvesteringar, vilket innebär att den ekonomiska tillväxten i allt högre grad stöder sig på den privata konsumtionen. Fastän inflationen i Finland har blivit långsammare, kommer hushållen inte att återfå sin köpkraft i någon snabb takt.
- De viktigaste riskerna som inverkar på Elos verksamhet ansluter sig till utvecklingen av sysselsättningen och lönesumman, osäkerheten på placeringsmarknaden samt till pensionernas begynnelsestidpunkter och längd. Under slutet av året kommer ökningen av lönesumman sannolikt att vara svagare än under början av året. Detta inverkar på utvecklingen av Elos premieinkomst. Beloppet kreditförluster som hänförs till premieinkomsten stiger uppskattningsvis med 6 miljoner euro från året innan. Placeringarnas totalrisk i förhållande till risktagningsförmågan hålls på en betryggande nivå. En omsorgsfull och övergripande riskhantering tryggar de försäkrade förmånerna, måluppfyllelsen och bolagets kontinuitet.

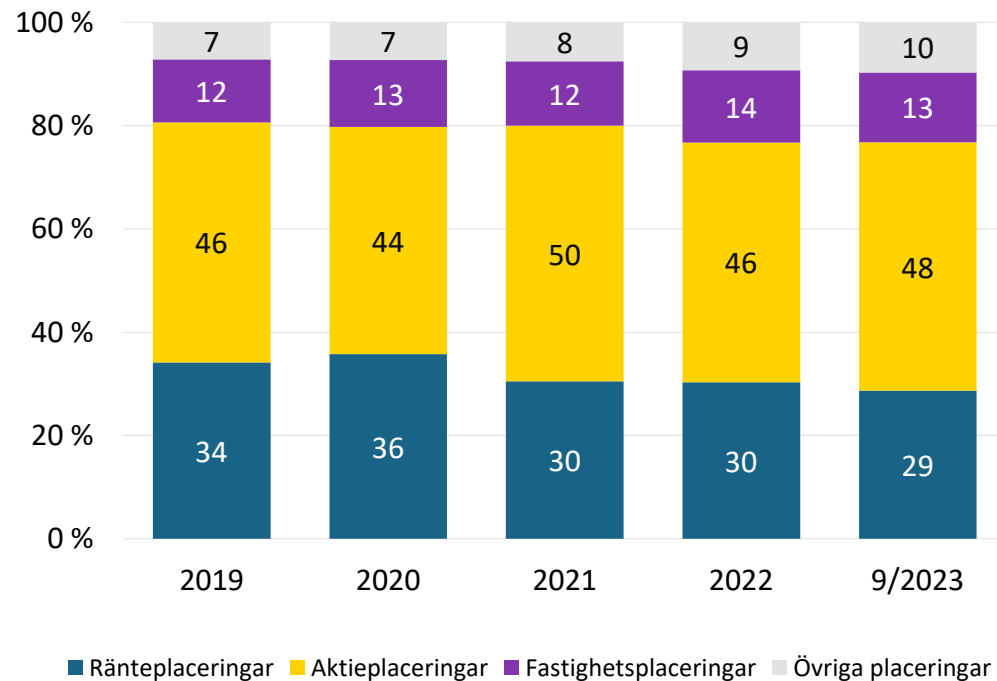


# Översikt av placeringsverksamheten

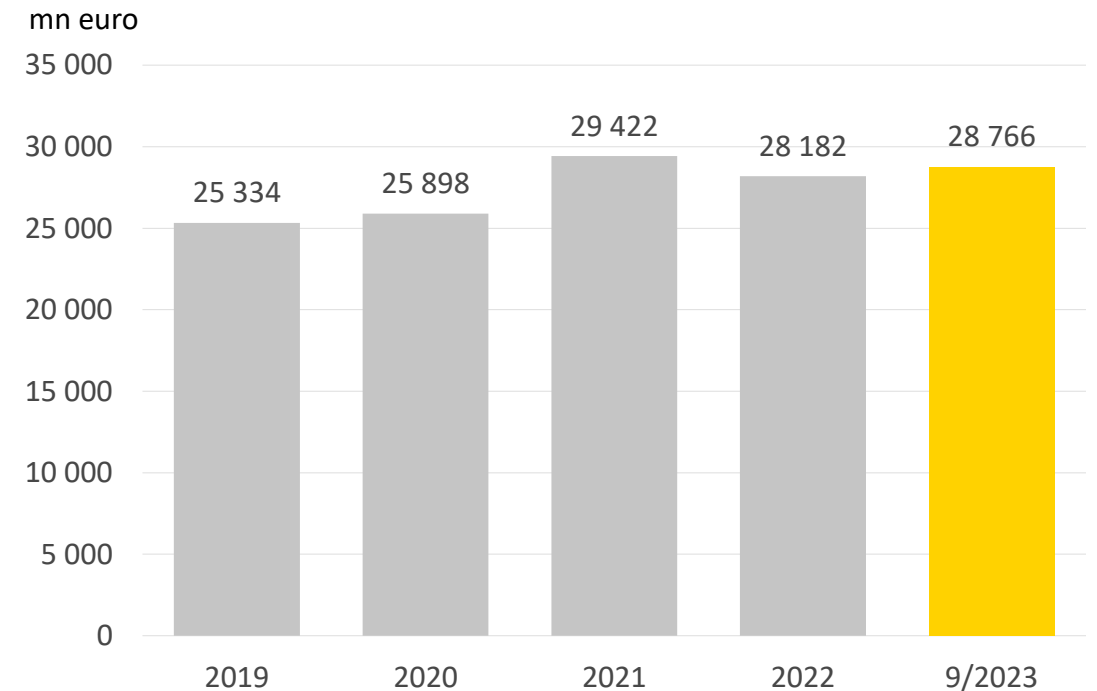


# Placeringstillgångarna uppgick till 28,8 miljarder euro

## Placeringsfördelningen



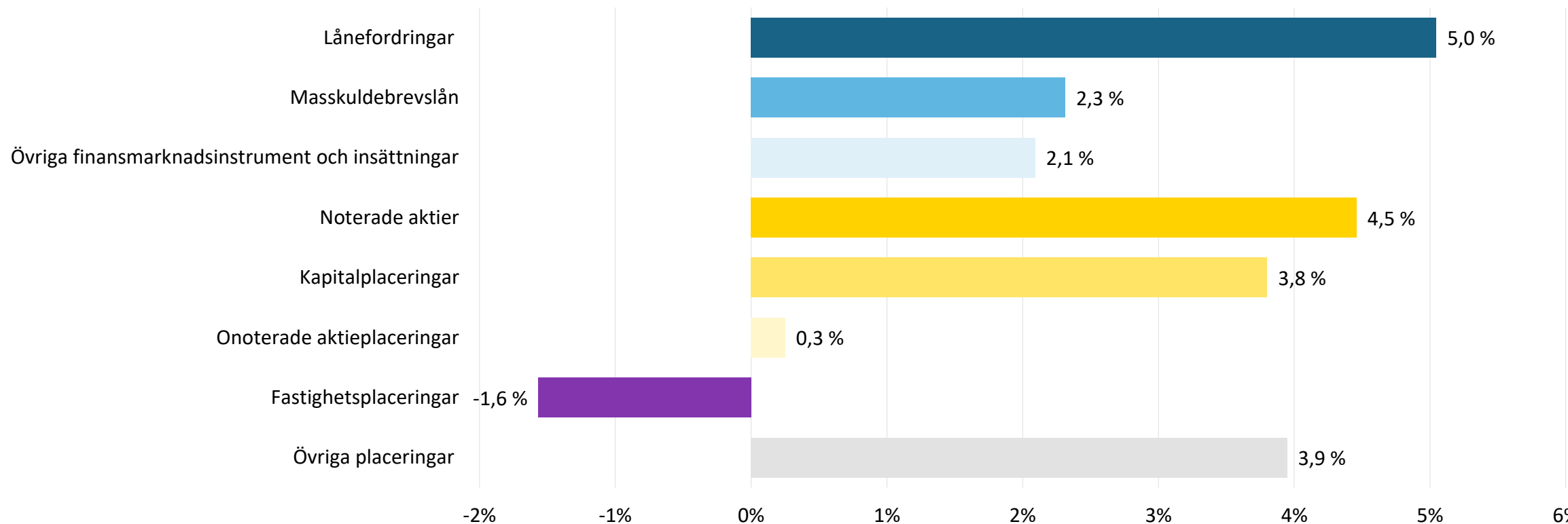
## Placeringstillgångarna





# Intäkterna på skälig nivå, nedskrivningar minskar avkastningen på fastighetsinvesteringar

## Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



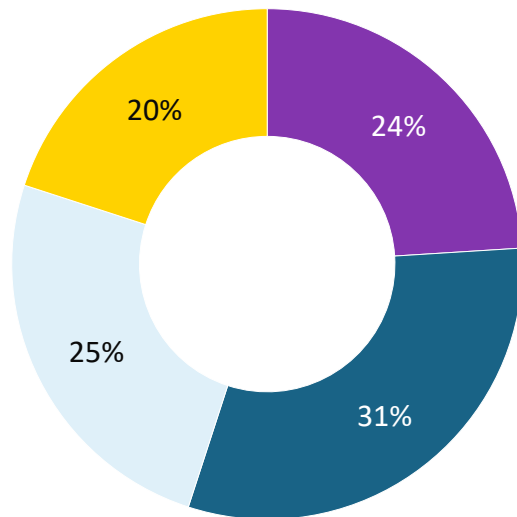
# Placeringarna avkastade 2,7 %

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	8 212,0	28,5	8 298,1	28,8	2,4	
Lånefordringar	531,6	1,8	531,6	1,8	5,0	
Masskuldebrevslån	6 616,8	23,0	6 885,8	23,9	2,3	3,4
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	1 771,6	6,2	1 857,8	6,5	-1,5	
Masskuldebrevslån i andra samfund	4 845,2	16,8	5 028,1	17,5	3,5	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1 063,5	3,7	880,7	3,1	2,1	
Aktieplaceringar	13 873,1	48,2	13 836,9	48,1	4,0	
Noterade aktier	8 137,8	28,3	8 101,6	28,2	4,5	13,1
Kapitalplaceringar	5 089,9	17,7	5 089,9	17,7	3,8	
Onoterade aktieplaceringar	645,4	2,2	645,4	2,2	0,3	
Fastighetsplaceringar	3 877,6	13,5	3 877,6	13,5	-1,6	
Direkta fastighetsplaceringar	2 601,1	9,0	2 601,1	9,0	-0,9	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 276,5	4,4	1 276,5	4,4	-3,0	
Övriga placeringar	2 803,2	9,7	2 803,2	9,7	3,9	
Placeringar i hedgefonder	2 797,4	9,7	2 797,4	9,7	4,3	4,8
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	-	
Övriga placeringar	5,8	0,0	5,8	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	28 765,9	100,0	28 815,8	100,2	2,7	4,4
Derivatens inverkan			-49,9	-0,2		
<b>Sammanlagt</b>	<b>28 765,9</b>	<b>100,0</b>	<b>28 765,9</b>	<b>100,0</b>		

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 24,7 % av marknadsvärdet.

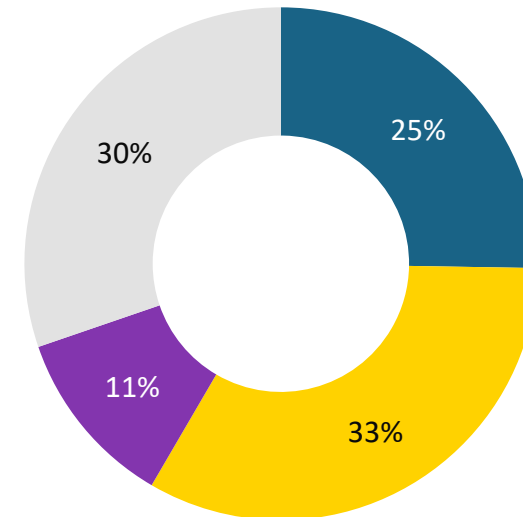
# En knapp fjärdedel av placeringarna i Finland

## Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

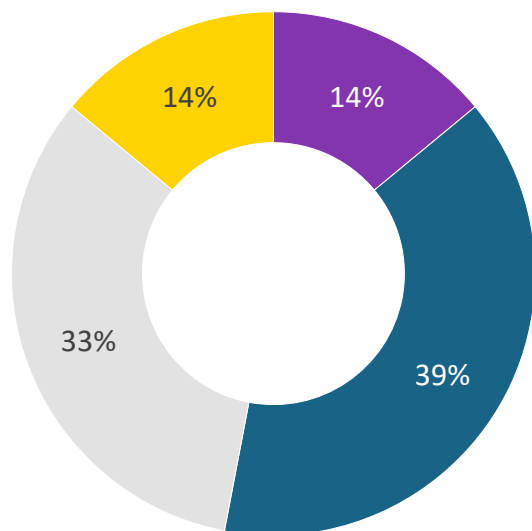
## Placeringar i Finland enligt tillgångsslag



■ Rän-teplaceringar ■ Noterade aktier ■ Onoterade aktier ■ Fastighetsplaceringar och kapital-placeringar

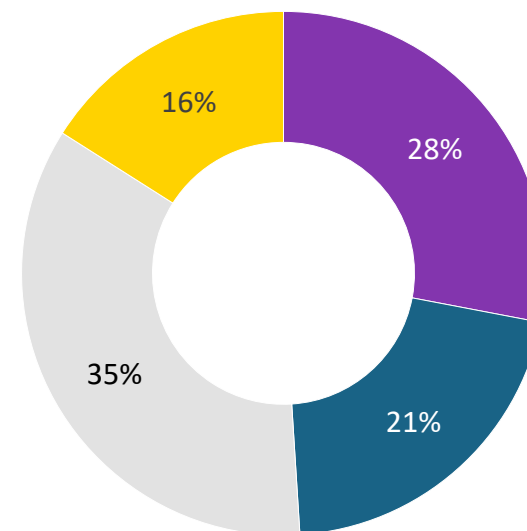
# Geografisk fördelning av masskuldebrevslån och noterade aktier

## Masskuldebrevslån



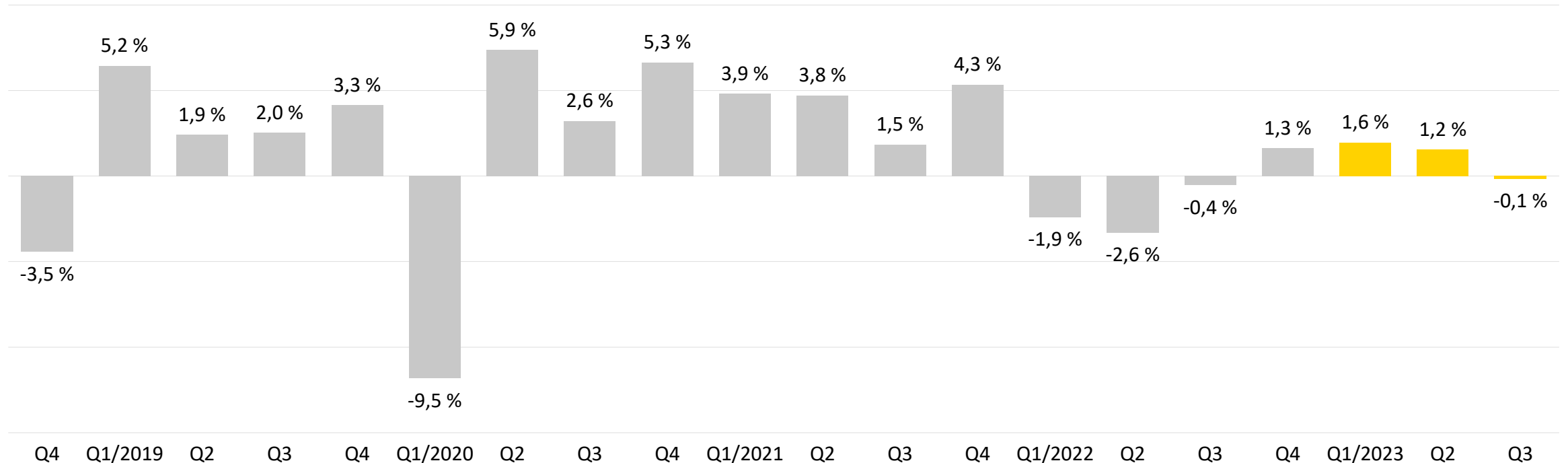
■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

## Noterade aktier



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

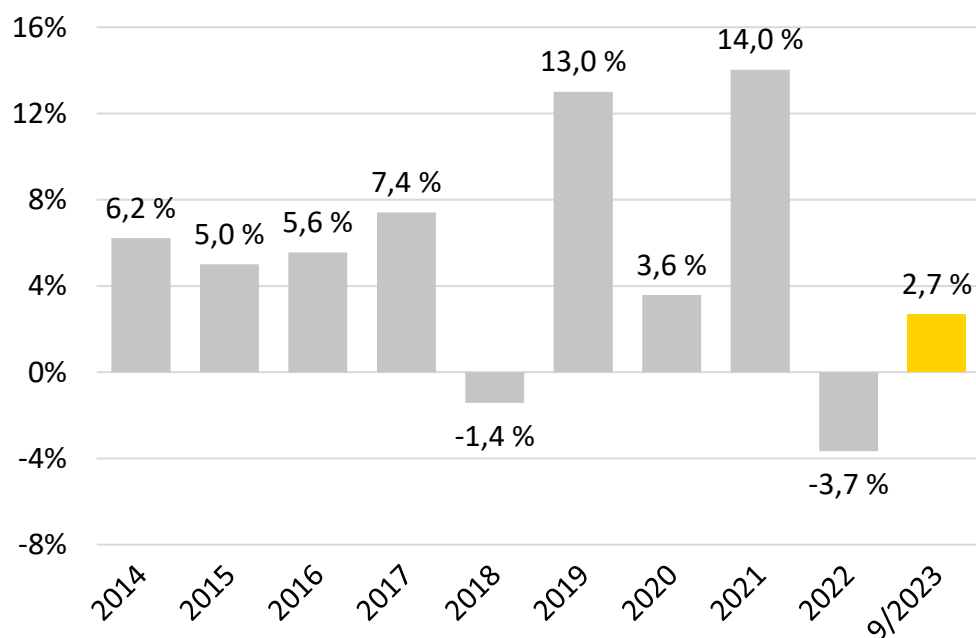
# Avkastningen under det tredje kvartalet var -0,1 %



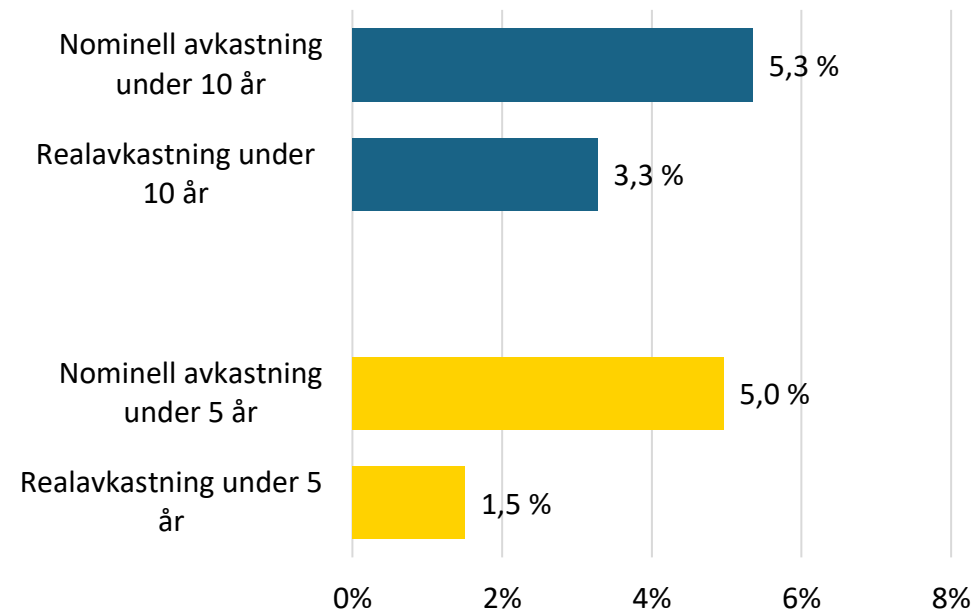


# Avkastningen under tio år har varit 5,3 procent per år

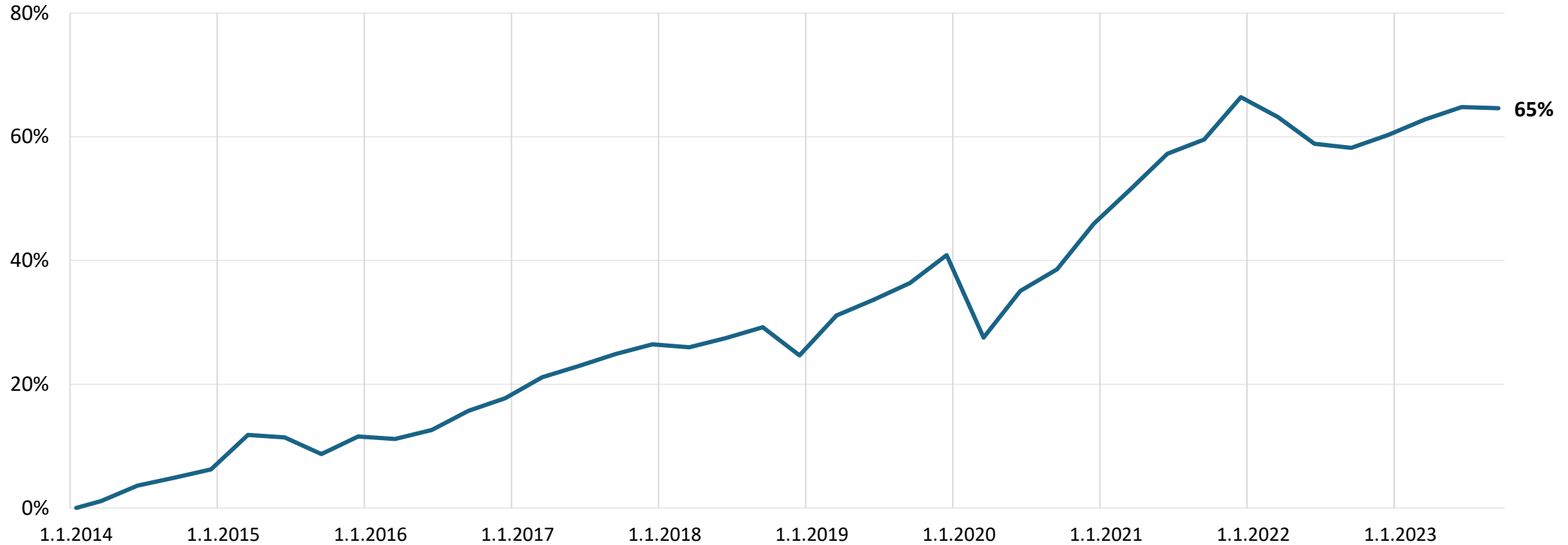
## Placeringsavkastningens utveckling



## Medelavkastning på lång sikt



# Den långsiktiga kumulativa avkastningen ca 65 procent





elo.fi



@EloTyoelake



@unelmatalossa



@unelmatalossa



@elo



@tyoelakeyhtiolo