

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Tunnusluvut

Tiivistelmä tunnusluvuista	2023	2022	2021	2020	2019
Vakuutusmaksutulo, milj. €	4 397,5	4 348,3	4 035,9	3 615,6	3 968,5
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset ¹⁾	4 461,0	4 147,9	4 030,2	3 891,9	3 915,3
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. €	1 707,9	-1 078,6	3 621,3	900,9	2 915,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	6,0 %	-3,7 %	14,0 %	3,6 %	13,0 %
Liikevaihto, milj. €	5 703,8	4 760,1	5 485,7	4 507,2	5 489,3
Kokonaisliikekulut, milj. €	121,3	125,1	129,6	122,4	138,0
Kokonaisliikekulut % liikevaihdosta	2,1 %	2,6 %	2,4 %	2,7 %	2,5 %
Hoitokustannustulolla katetut liikekulut, % TyEL-palkka- ja YEL-työtulosummasta	0,4 %	0,5 %	0,5 %	0,5 %	0,6 %
Kokonaistulos, milj. €	308,0	-1 381,1	1 616,5	0,7	1 229,9
Vastuuelka, milj.€	25 733,7	24 252,8	23 750,4	22 381,4	21 876,6
Vakavaraisuuspääoma, milj. € ²⁾	5 426,2	5 109,0	6 573,4	5 055,4	5 081,8
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,5	1,5	1,6	1,6	1,6
Eläkevarat, milj. € ³⁾	30 922,6	29 015,0	29 982,5	26 419,6	25 886,0
% vastuuelasta ³⁾	121,3 %	121,4 %	128,1 %	123,7 %	124,4 %
Siirto asiakashyvityksiin (%) TyEL-palkkasummasta ⁴⁾	0,34 %	0,54 %	0,68 %	0,20 %	0,61 %
TyEL-palkkasumma, milj. €	16 001,0	15 685,7	14 873,9	14 106,8	14 326,7
YEL-työtulosumma, milj. €	1 878,7	1 811,8	1 770,5	1 757,7	1 767,0
TyEL-vakuutuksia ⁵⁾	46 395	47 002	51 199	48 327	46 295
TyEL-vakuutettuja	409 686	419 283	415 514	393 129	410 232
YEL-vakuutuksia	83 487	84 427	84 454	83 569	83 345
Eläkkeensaajia	249 830	248 010	242 074	239 817	237 135

¹⁾ Tuloslaskelman maksetut korvaukset ilman korvaustoiminnan ja työkyvyttömyysriskin hallinnasta aiheutuneita kuluja

²⁾ Laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja)

³⁾ STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukainen vastuuelka + vakavaraisuuspääoma.

⁴⁾ Ilmoitetaan kahden desimaalin tarkkuudella. Siirto asiakashyvitykseen ennen vuotta 2023 ei ole vertailukelpoinen nykykäytännön kanssa.

⁵⁾ Vakuutus sopimuksen tehneiden työntajien vakuutukset

Sijoitustoiminta

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾							
	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	milj. euroa	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾	
Korkosijoitukset yhteensä	8 642,3	28,8	8 395,6	29,8	9 607,2	32,0		24,8	19,8	33,2	41,3	
Lainasaamiset ¹⁾	546,3	1,8	497,5	1,8	546,3	1,8		1,8	1,6	1,8	1,8	
Joukkovelkakirjalainat	6 958,9	23,2	6 588,9	23,4	8 616,0	28,7		16,4	17,1	25,0	27,8	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1),2)}	1 137,1	3,8	1 309,2	4,6	444,9	1,5		6,7	1,1	6,5	11,7	
Osakesijoitukset yhteensä	14 855,5	49,4	13 221,0	46,9	14 982,9	49,9		46,4	49,5	44,0	46,5	
Noteeratut osakkeet ³⁾	9 114,4	30,3	7 795,8	27,7	9 241,9	30,8		27,1	33,9	31,9	36,4	
Pääomasijoitukset ⁴⁾	5 110,1	17,0	4 775,7	16,9	5 110,1	17,0		16,9	13,6	10,1	8,3	
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	631,0	2,1	649,5	2,3	631,0	2,1		2,3	2,0	2,0	1,8	
Kiinteistösisijoitukset yhteensä	3 922,4	13,1	3 941,6	14,0	3 922,4	13,1		14,0	12,4	12,9	12,2	
Suorat kiinteistösisijoitukset	2 581,3	8,6	2 638,0	9,4	2 581,3	8,6		9,4	8,8	9,3	9,5	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1 341,1	4,5	1 303,5	4,6	1 341,1	4,5		4,6	3,6	3,6	2,7	
Muut sijoitukset	2 626,5	8,7	2 624,2	9,3	2 626,5	8,7		9,3	7,6	7,3	7,2	
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	2 623,7	8,7	2 623,5	9,3	2 623,7	8,7		9,3	7,4	7,1	7,1	
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,1	0,2	0,1	
Muut sijoitukset ⁷⁾	2,9	0,0	0,7	0,0	2,9	0,0		0,0	0,1	0,0	0,0	
Sijoitukset yhteensä	30 046,7	100,0	28 182,3	100,0	31 139,1	103,6		94,5	89,3	97,5	107,2	
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾					-1 092,4	-3,6		5,5	10,7	2,5	-7,2	
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	30 046,7	100,0	28 182,3	100,0	30 046,7	100,0		100,0	100,0	100,0	100,0	
Jvk-salkun modifioitu duraatio	4,9											

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaan kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).

Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tietoa.

9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Luokittelumuutoksen vuoksi joukkovelkakirjalainojen ja pääomasijoitusten vertailukausi 2019 on muuttunut.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Tuotto € / % sit. pääomalle	Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle
	milj. euroa	milj. euroa	%	31.12.2022 %	31.12.2021 %	31.12.2020 %	31.12.2019 %
Korkosijoitukset yhteensä	561,2	8 328,4	6,7	-2,8	1,7	2,6	6,2
Lainasaamiset ¹⁾	35,6	512,3	6,9	3,1	3,7	1,6	2,7
Joukkovelkakirjalainat	483,2	6 513,8	7,4	-4,1	2,2	3,2	8,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	42,4	1 302,3	3,3	0,5	-0,6	0,5	-1,9
Osakesijoitukset yhteensä	1 147,5	13 293,9	8,6	-6,9	26,6	4,5	21,9
Noteeratut osakkeet ³⁾	968,8	7 783,8	12,4	-15,5	21,6	1,8	25,2
Pääomasijoitukset ⁴⁾	186,7	4 863,0	3,8	9,0	42,3	11,5	9,8
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	-8,0	647,0	-1,2	20,2	24,6	24,0	19,3
Kiinteistösijoitukset yhteensä	-93,6	3 947,3	-2,4	5,3	7,5	2,2	9,1
Suorat kiinteistösijoitukset	-49,5	2 643,8	-1,9	3,6	6,6	4,2	10,2
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-44,1	1 303,5	-3,4	9,3	9,8	-2,9	5,5
Muut sijoitukset	117,7	2 688,6	4,4	-0,5	10,0	6,0	5,6
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	128,0	2 680,7	4,8	2,3	8,2	7,3	5,5
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	-	-	-	-	-
Muut sijoitukset ⁷⁾	-10,2	7,9	-	-	-	-	-
Sijoitukset yhteensä	1 732,8	28 258,2	6,1	-3,6	14,1	3,7	13,1
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-24,9	28 258,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	1 707,9	28 258,2	6,0	-3,7	14,0	3,6	13,0

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

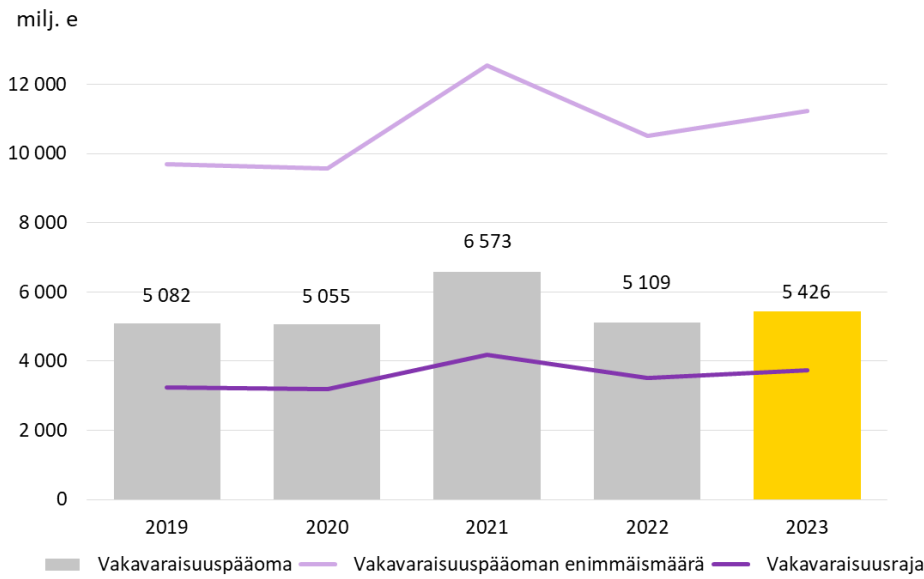
8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

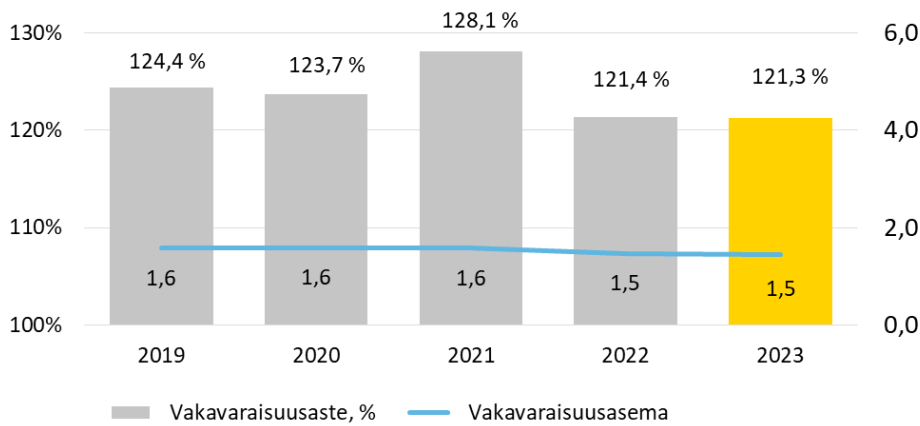
9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

Luokittelumuutoksen vuoksi joukkovelkakirjalainojen ja pääomasijoitusten vertailukausi 2019 on muuttunut.

Vakavaraisuuspääoma ja sen rajat



Vakavaraisuuden kehitys



Vakavaraisuuspääoma ja sen rajat

	2023	2022	2021	2020	2019
Vakavaraisuusraja, milj. €	3 739,1	3 502,2	4 183,5	3 185,1	3 233,4
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. €	11 217,4	10 506,5	12 550,6	9 555,4	9 700,2
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	5 426,2	5 109,0	6 573,4	5 055,4	5 081,8
Vakavaraisuusaste % ¹⁾	121,3 %	121,4 %	128,1 %	123,7 %	124,4 %
Vakavaraisuusasema ²⁾	1,5	1,5	1,6	1,6	1,6

¹⁾ Eläkevarat suhteessa STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukaiseen vastuuelkaan.

²⁾ Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan

TULOSANALYYSI

	2023	2022	2021	2020	2019
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
Tuloksen synty					
Vakuutusliikkeen tulos ¹⁾	25,5	68,8	17,9	-8,0	-17,8
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	267,8	-1 493,2	1 562,8	-30,0	1 207,0
+Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin ²⁾	1 707,9	-1 078,6	3 621,3	900,9	2 915,7
-Vastuuvelan tuottovaatimus	-1 440,1	-414,6	-2 058,5	-930,9	-1 708,7
Hoitokustannustulos ³⁾	10,9	33,2	34,0	33,2	35,2
Muu tulos	3,8	10,2	1,9	5,5	5,5
Kokonaistulos	308,0	-1 381,1	1 616,5	0,7	1 229,9

Tuloksen käyttö

Vakavaraisuuden muutokseen	242,8	-1 466,1	1 516,1	-27,0	1 143,1
Osittamattoman lisävakuutusvastuun muutokseen	-184,6	6,4	-673,8	-55,1	-273,8
Arvostuserojen muutokseen	427,5	-1 472,4	2 189,9	28,1	1 416,9
Tilinpäätössiirtojen kertymän muutokseen	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
Tilikauden voittoon	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Siirtoon asiakashyvityksiin sekä hoitomaksupalautuksiin	65,2	85,0	100,5	27,7	86,9
Yhteensä	308,0	-1 381,1	1 616,5	0,7	1 229,9

¹⁾ Vakuutusliikkeen tulos raportoidaan erillisessä taulukossa.

²⁾ Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin raportoidaan erillisessä taulukossa.

³⁾ Hoitokustannustulos raportoidaan erillisessä taulukossa. Ennen vuotta 2023 hoitokustannustulos ei ole vertailukelpoinen, koska laskennassa on käytetty eri perusteita.

Vakuutusliikkeen tulos

	2023	2022	2021	2020	2019
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
Yhtiön omalla vastuulla olevien liikkeiden vakuutusmaksutulo	726,8	732,6	714,6	645,1	633,0
Omalla vastuulla olevien liikkeiden vastuuvelan korko	648,8	589,2	559,2	525,5	507,6
Vakuutusliikkeen tulo	1 375,6	1 321,8	1 273,8	1 170,7	1 140,7
Maksetut rahastoidut eläkkeet	842,0	752,3	711,2	662,1	633,4
Maksutappiot	22,7	15,2	14,5	14,7	18,0
Omalla vastuulla olevien liikkeiden vastuuvelan muutos	485,4	485,6	530,2	502,0	507,0
Korvausmeno yhteensä	1 350,1	1 253,0	1 255,9	1 178,7	1 158,4
Vakuutusliikkeen tulos	25,5	68,8	17,9	-8,0	-17,8

Hoitokustannustulos

	2023	2022	2021	2020	2019
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
TyEL:n vakuutusmaksun hoitokustannusosat	40,3				
Pienten työnantajien vakuutusten hoitamiseen tasausvastuusta saadut tuotot	15,7				
Korvausratkaisuista aiheutuvien liikekulujen kattamiseen käytettävissä olevat maksuosat	5,9				
Muut tuotot	0,5				
TyEL-toiminnan hoitokustannustulo yhteensä	62,4				
TyEL-toiminnan toimintokohtaiset liikekulut ¹⁾	-51,9				
Muut kulut	-0,1				
TyEL-toiminnan liikekulut yhteensä	-52,0				
TyEL-toiminnan hoitokustannustulos	10,4				
YEL-toiminnan hoitokustannustulo	22,9				
YEL-toiminnan liikekulut	-22,4				
YEL-toiminnan hoitokustannustulos	0,5				
Hoitokustannustulo yhteensä	85,3	114,7	123,2	118,7	132,3
Liikekulut yhteensä	-74,4	-81,6	-89,3	-85,4	-97,1
Hoitokustannustulos yhteensä	10,9	33,2	34,0	33,2	35,2
TyEL-toiminnan liikekulut prosenttia palkkasummasta	0,3 %				
YEL-toiminnan liikekulut YEL-toiminnan hoitokustannustulosta	97,9 %				

¹⁾ Ilman sijoitustoiminnan liikekuluja, työkyvyttömyysriskin hallintaosalla katettuja kuluja ja lakisääteisiä maksuja
Hoitokustannustuloksen laskenta ennen vuotta 2023 ei ole vertailukelpoinen nykikäytännön kanssa.

Työkyvyttömyysriskin hallinta

	2023	2022	2021	2020	2019
	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €	milj. €
Vakuutusmaksutulo; työkyvyttömyysriskin hallintaosa	4,7	4,6	4,4	4,1	4,1
Korvauskuluihin kirjatut työkyvyttömyysriskin hallintaosalla katetut kulut	4,3	3,3	3,4	3,2	2,6
Liikekuluihin kirjatut hoitokustannusosalla katetut työkyvyttömyysriskin hallitsemisesta aiheutuneet kulut ²⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Työkyvyttömyysriskin hallintaosalla katetut kulut / Työkyvyttömyysriskin hallintaosa, %	90,3 %	71,4 %	78,7 %	77,4 %	62,7 %

²⁾ Vuodesta 2016 lähtien ei sisällä yhtiön työsuhteessa olevan oman henkilöstön työkyvyttömyysriskin hallintaan liittyviä henkilöstökuluja