

e



Tilinpäätös
1.1.–31.12.2023

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Avainlukuja 31.12.2023

Sijoitusvarallisuus

30,0 (28,2)
mrd. e

Tuotto

6,0 (-3,7)
%

10 vuoden nimellistuotto

5,4 (5,6)
%

Vakavaraisuusaste


121,3 (121,4)
%

Vakavaraisuusasema

1,5 (1,5)

Maksetut eläkkeet ja
muut korvaukset

4,5 (4,3)
mrd. e



YEL-vakuutuksia

83 500

(84 400)

TyEL-vakuutuksia

46 400

(47 000)

Vakuutettuja työntekijöitä ja
yrittäjiä yhteensä

493 200

(503 700)

Maksamme eläkettä

249 800

(248 000)

eläkkeensaajalle

Uudistuksia vakuutus- ja eläkeasioissa

- YEL-lakiuudistuksen myötä eläkeyhtiöt tarkistavat YEL-vakuutettujen yrittäjien työtulon kolmen vuoden välein. Tarkistamisella varmistetaan työtulojen ajantasaisuus sekä yrittäjän toimeentulo yrittäjätoiminnan aikana ja sen jälkeen.
 - Valmistauduimme tarkistuksiin ottamalla käyttöön YEL-työtulolaskurin, kouluttautumalla ja tiedottamalla asiakkaitamme.
 - Tarkastimme työtuloja kesäkuusta vuoden loppupuolelle saakka. Yrittäjien työtulon tarkistus kohdistui alle 15 000 euron YEL-työtuloihin, joihin ei ollut tehty muutoksia kolmeen vuoteen.
- Työeläkeyhtiöt ottivat käyttöön yhtiökohtaisen TyEL-hoitomaksun vuoden 2023 alusta. Elo antaa asiakkailleen pitkäaikaiseen asiakkuuteen perustuvan alennuksen.

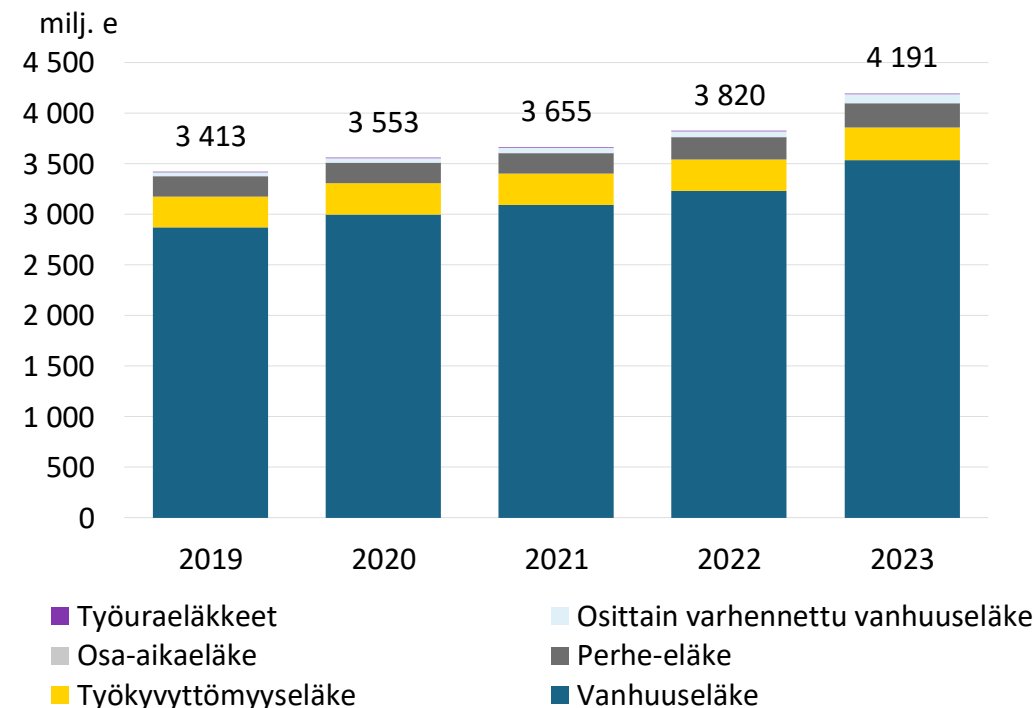


Maksetut eläkkeet kasvoi lähes 10 %. Suurin kasvu johtuu 6,8 % indeksikorotuksesta.

Maksetut eläkkeet eläkelajeittain

Eläkelaji	kpl	milj. e
Vanhuuseläke	187 959	3 535,6
Työkyvyttömyyseläke	21 961	325,0
Perhe-eläke	29 649	241,1
Osa-aikaeläke	0	0,0
Osittainen varhennettu vanhuuseläke	10 239	88,6
Työuraeläkkeet	22	0,7
Yhteensä	249 830	4 191

Maksetut eläkkeet eläkelajeittain 2019–2023



Vanhuuseläkepäättösten määrässä laskua

- Annoimme 29 052 eläkepäättöä ja määrä laski edellisvuodesta 8 %.
- Vanhuuseläkepäättöksiä annoimme 21 % vähemmän. Päätösten vähäisyyden taustalla on alimman eläkeiän asteittainen nousu ikäluokittain.
- Työkyvyttömyyseläkepäättöksissä on nousua ja annoimme päätöksiä jopa 10 % viime vuotta enemmän.

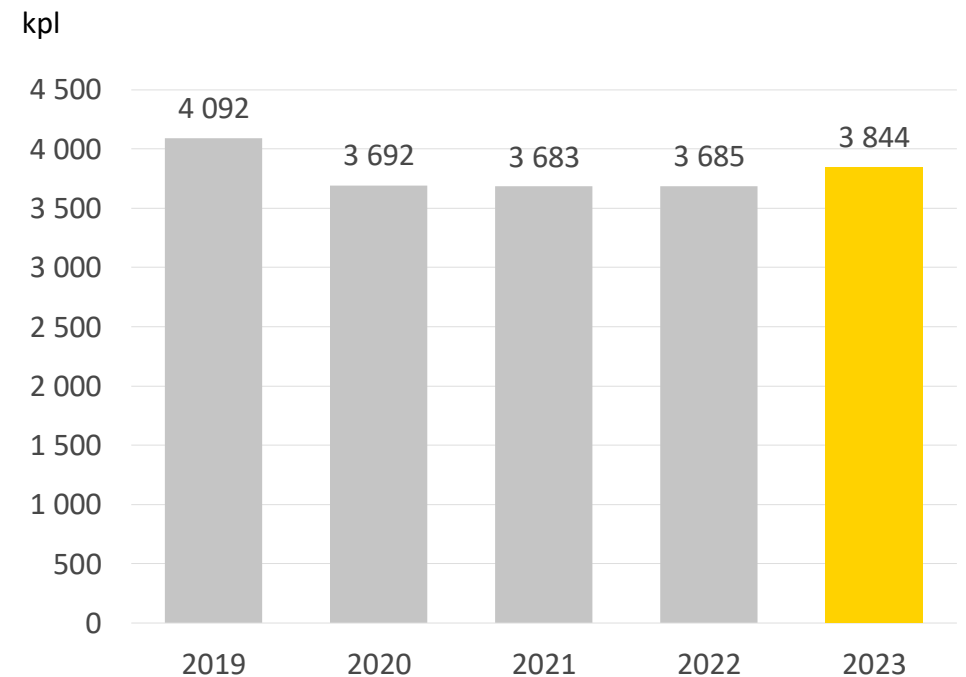
Eläkepäättökset eläkelajeittain

	1-12/2023	1-12/2022
Vanhuuseläke	7 541	9 505
Osittainen varhennettu vanhuuseläke	4 066	6 218
Työkyvyttömyyseläke	12 923	11 765
Perhe-eläke	2 772	2 409
Kuntoutuspäätös	1 698	1 764
Työuraeläke	52	52
Yhteensä	29 052	31 713

Työkyvyttömyyseläkkeelle siirtyneiden määrä kasvoi

- Uusien työkyvyttömyyseläkkeiden määrässä 4 % kasvu.
- Työkyvyttömyyseläkepäätökset kasvoivat erityisesti yli 60-vuotiailla, joiden yleisin syy eläkkeeseen oli tuki- ja liikuntaelinsairaus.
- Mielenterveyden häiriöiden perusteella annetut työkyvyttömyyseläkepäätökset kasvoivat kaikissa ikäluokissa. Mielenterveyden häiriö oli nuorilla yleisin syy työkyvyttömyyseläkkeeseen.

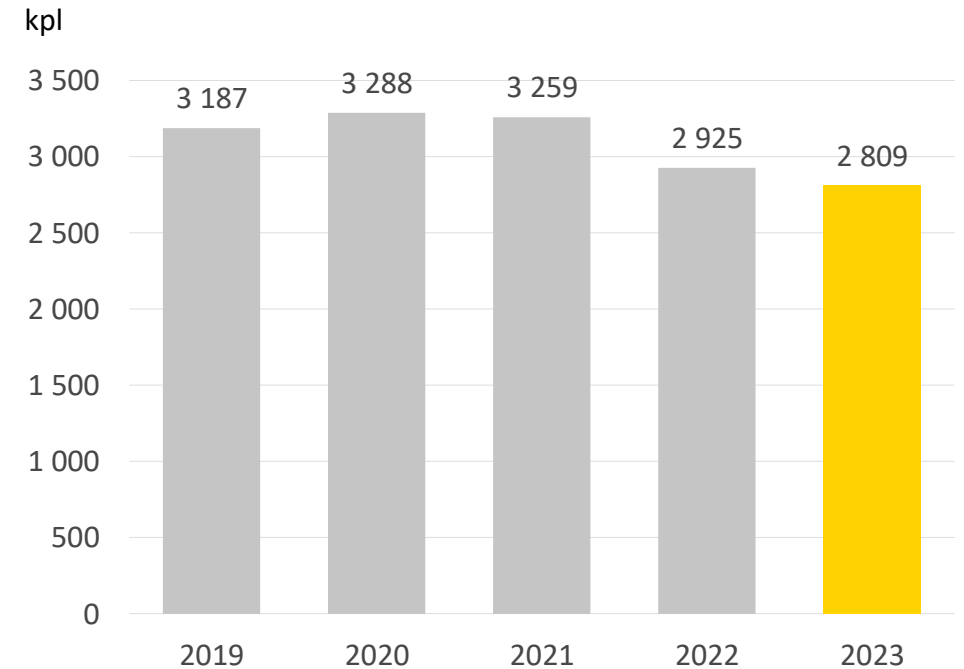
Uudet työkyvyttömyyseläkkeiden myöntöpäätökset



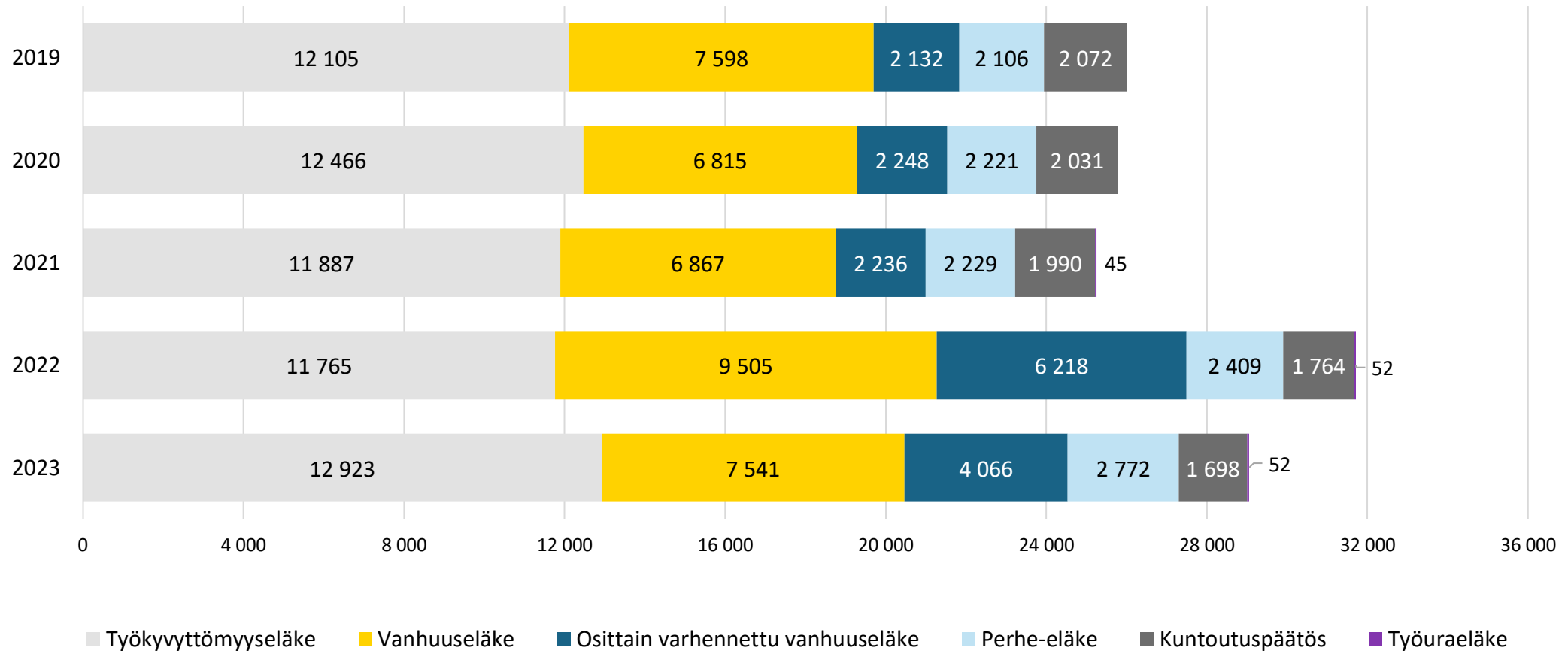
Kuntoutujista peräti 76 % palasi työelämään

- Kuntoutuspäätösten vähenemistrendi jatkui maltillisena.
- Elon ammatillisessa kuntoutuksessa olleista henkilöistä 76 % pysyi mukana työelämässä ja vältti työkyvyttömyyseläkkeelle joutumisen.
- Käytimme 1,9 miljoonaa euroa asiakasyritystemme työkykyjohtamisen hankkeiden tukemiseen.
 - Työkykyjohtamisen webinaareihimme osallistui 2 808 asiakasyritystemme edustajaa.
 - Yli 100 asiakasyritystemme henkilöstöhallinnon edustajaa aloitti työkykyjohtamisen Osaaja ja Superosaaja -koulutusohjelmat.

Ammatillisen kuntoutuksen ennakkopäätökset



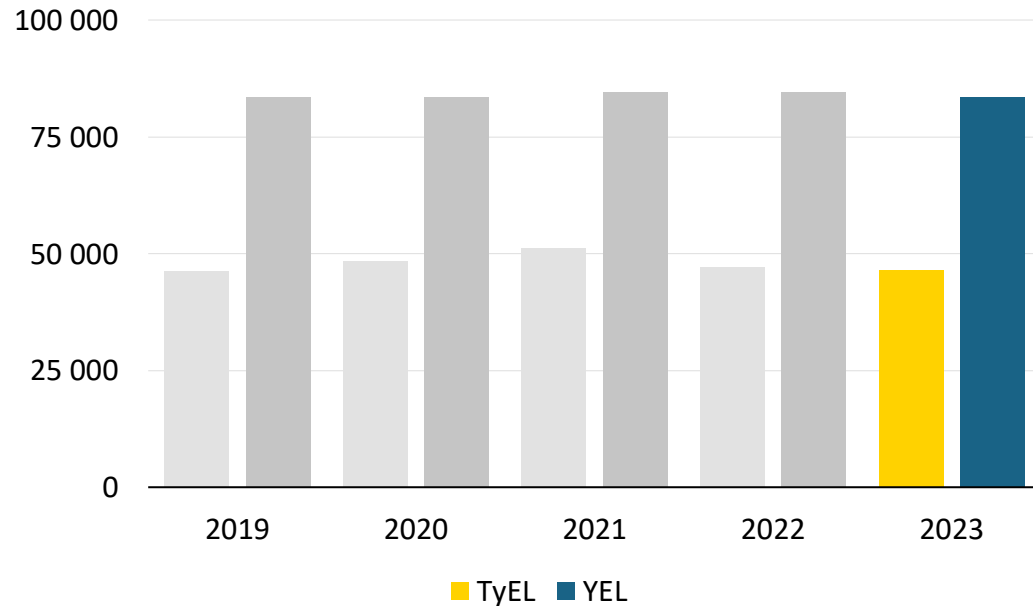
Eläkepäättösten määrä eläkelajeittain



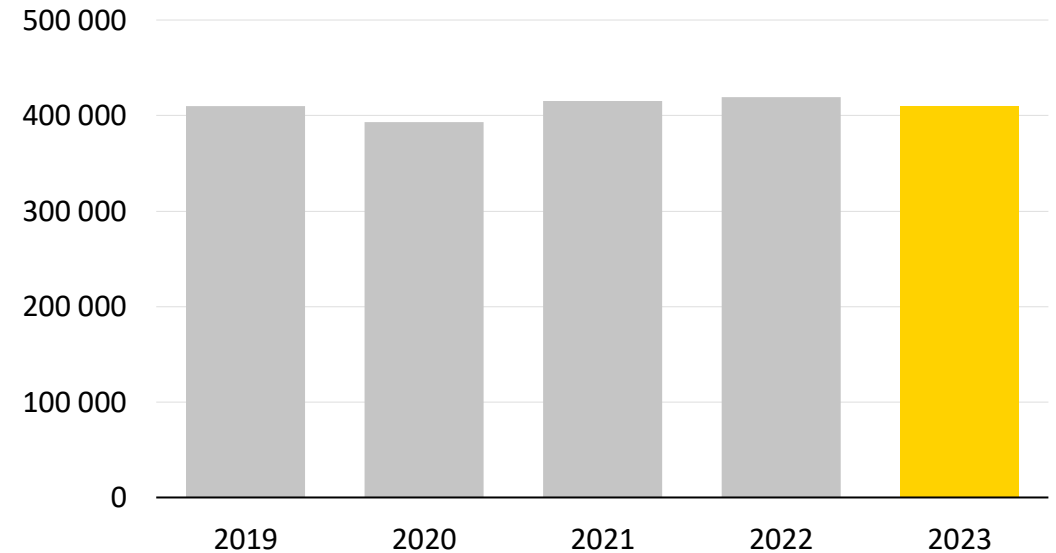
Luvut ovat 2023 tilinpäätöksen tilintarkastamattomia ennakkotietoja

Vuoden 2023 lopussa vakuutettujen työntekijöiden ja yrittäjien kokonaismäärä oli lähes 500 000 henkilöä

TyEL- ja YEL-vakuutukset



TyEL-vakuutetut

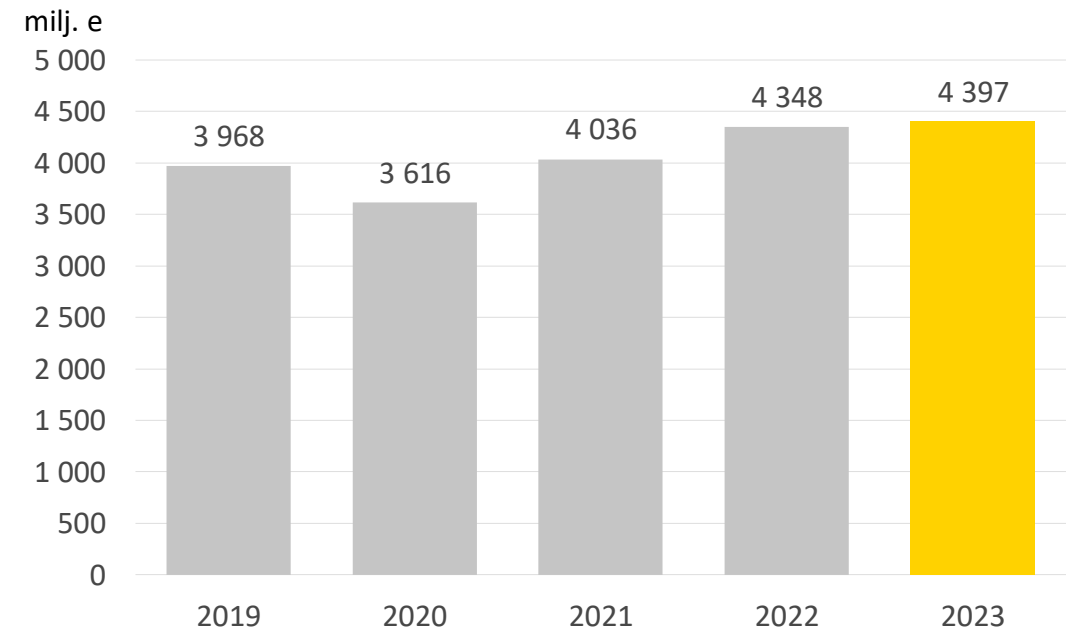


- Vuonna 2022 vakuutuslainsäädännöstä päätettiin sellaiset TyEL-vakuutukset, joissa ei tapahtunut palkanmaksua.
- Vuonna 2019 TyEL-vakuutettujen laskentatapa muuttui tulorekisterin myötä.

Vakuutusmaksutulo oli 4,4 miljardia euroa

- Vakuutusmaksutulo (sisältäen TyEL ja YEL) nousi 1,1 %.
- Luottotappioiden määrä katsauskaudella oli 25,0 miljoonaa euroa. Luottotappioiden määrä nousi vuonna 2023 aikaisemmista vuosista.
- TyEL-palkkasumma oli 2,0 % suurempi kuin vuonna 2022.
- YEL-työtulosumman kasvu oli 3,7 %.
- Vuoden aikana tarkistettiin YEL-vakuutettujen yrittäjien työtulojen ajantasaisuutta.

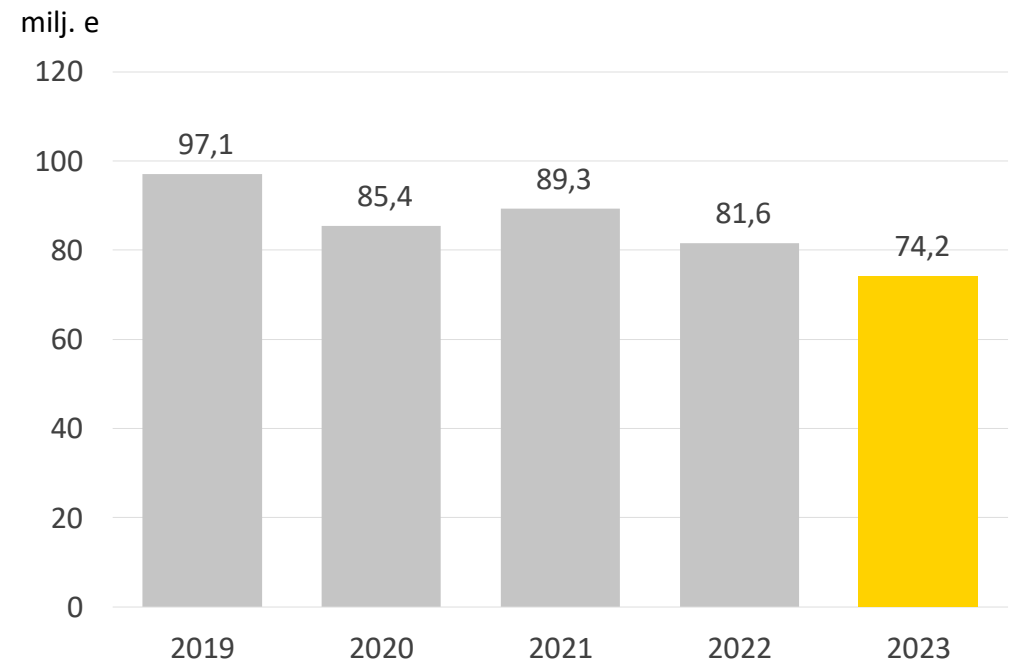
Vakuutusmaksutulo 2019–2023



Maksamme 10,4 miljoonaa euroa takaisin asiakkaillemme

- Olemme parantaneet kustannustehokkuuttamme, ja maksamme 10,4 miljoonaa euroa TyEL-asiakkaillemme takaisin hoitomaksupalautuksina.
- Viidessä vuodessa hoitokustannustulolla katettavat liikekulut ovat laskeneet 25 %.
- Liikekulut alenivat 74 miljoonaan euroon ja olivat n. 9 % pienemmät kuin vuonna 2022.

Hoitokustannustulolla katettavat liikekulut 2019–2023

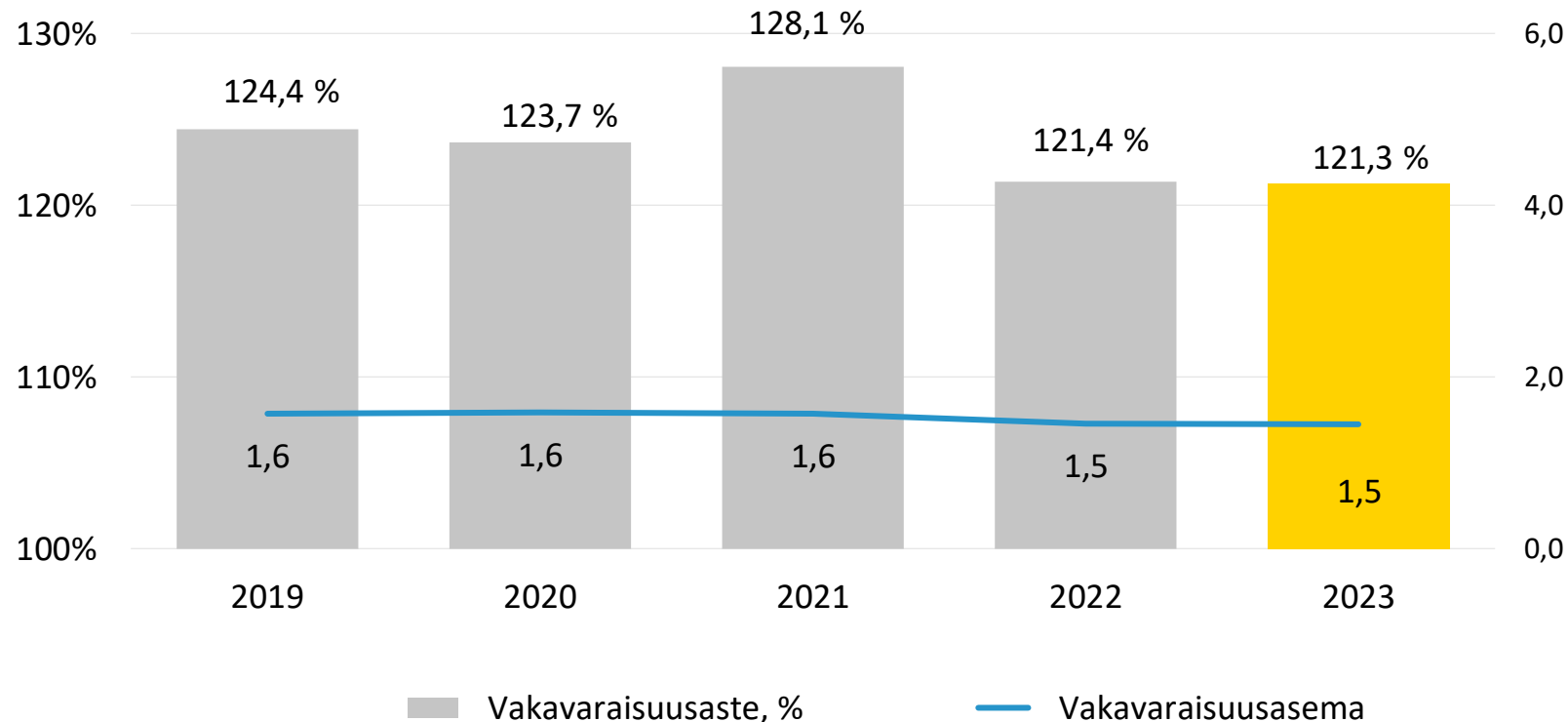


Kokonaistulos oli 308 miljoonaa euroa

milj. e	2 023	2 022	2 021	2 020	2 019
Tuloksen synty	308,0	-1 381,1	1 616,5	0,7	1 229,9
Vakuutusliikkeen tulos	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 (+)	1 707,9	-1 078,6	3 621,3	900,9	2 915,7
Vastuvelan tuottovaatimus (-)	-1 440,1	-414,6	-2 058,5	-930,9	-1 708,7
Hoitokustannustulos	10,9	33,2	34,0	33,2	35,2
Muu tulos	3,8	10,2	1,9	5,5	5,5

Vakavaraisuusasema säilyi edellisen vuoden tasolla ja vakavaraisuusaste oli 121,3 %

Vakavaraisuusaste ja -asema



Luvut ovat 2023 tilinpäätöksen tilintarkastamattomia ennakkotietoja

Tiivistelmä tunnusluvuihin

	2023	2022	2021	2020	2019
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. e	30 046,7	28 182,3	29 421,9	25 898,1	25 333,8
Sijoitustoiminnan nettotuotto, %	6,0 %	-3,7 %	14,0 %	3,6 %	13,0 %
10 vuoden nimellinen keskituotto, %	5,4 %	5,6 %	6,9 %	6,9 %	6,9 %
5 vuoden nimellinen keskituotto, %	6,4 %	4,9 %	7,2 %	7,2 %	7,2 %
Vakuutusmaksutulo, milj. e	4 397,5	4 348,3	4 035,9	3 615,6	3 968,5
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset, milj. e	4 461,0	4 147,9	4 030,2	3 891,9	3 915,3
Vastuuvelka, milj. e	25 733,7	24 252,8	23 750,4	22 381,4	21 876,6
TyEL-vakuutettuja	409 700	419 300	415 500	393 100	410 200
TyEL-vakuutuksia	46 400	47 000	51 200	48 300	46 300
YEL-vakuutuksia	83 500	84 400	84 500	83 600	83 300
Eläkkeensaajia	249 800	248 000	242 100	239 800	237 100
Vakavaraisuuspääoma, milj. e	5 426,2	5 109,0	6 573,4	5 055,4	5 081,8
Vakavaraisuusasema	1,5	1,5	1,6	1,6	1,6
Vakavaraisuusaste, %	121,3 %	121,4 %	128,1 %	123,7 %	124,4 %

Luvut ovat 2023 tilinpäätöksen tilintarkastamattomia ennakkotietoja



Luomme elämänmittaista turvaa - Vastuullisuustekojamme

- Vastuullisuusohjelmamme valmistui ja se perustuu kolmeen painopistealueeseen: Vakuutamme vastuullisesti, Luomme inhimillistä työelämää ja Sijoitamme tulevaisuuteen.
- Osallistuimme EcoVadiksen arviointiin ja saimme vastuullisuustyöstämme hopeatason tunnustuksen. Kuulumme arvioitujen yritysten parhaimpaan neljännekseen.

YMPÄRISTÖ

- Päivitimme sijoitusten ilmastopolitiikan ja välitavoitteet vuoteen 2030 saakka
- Teimme sijoitusten luonnon monimuotoisuus -tiekartan
- Elon hiilijalanjälki pieneni (pl. Sijoitustoiminta) 9 % edelliseen vuoteen verrattuna

IHMISET & YHTEISKUNTA

- Laadimme ihmisoikeusperiaatteet
- Lisäsimme DEI-tietoisuutta (diversity, equity, inclusion)
- Liityimme PRI Advance – ihmisoikeusaloitteen tukijaksi

HYVÄ HALLINTO

- Päivitimme eettiset liiketoimintaperiaatteet
- Osallistuimme yli 1 100 yhtiökokoukseen
- Valmistauduimme uuteen kestävyysraportointidirektiiviin työstämällä nykyisen raportoinnin ja standardien välistä vertailua ja arvoketjun kuvausta

Lähiajan näkymät

- Maailmantalouden kasvunäkymä on epävarma, johtuen muun muassa nopean inflaation rapauttamasta ostovoimasta ja kireästä rahapolitiikasta. Keskuspankit ovat varovaisia yleisön ja sijoitusmarkkinoiden odotuksien ohjaamisessa.
- Euroalueella talouskasvu on heikkoa ja työn yksikkökustannusten nousu on ripeää.
- Suomessa yksityinen kulutus kaipaa kotitalouksien luottamusta, ja investoinneille keskeistä on pidemmän aikavälin kasvunäkymä.
- Elon vuosi 2024 on alkanut hyvin. Jatkamme työeläkejärjestelmän tehokasta toimeenpanoa ja haluamme strategian mukaisesti kasvattaa markkinaosuutta TyEL-vakuutuksissa sekä säilyttää asemamme YEL-vakuutusten markkinajohtajana. Panostamme edelleen työkykypalveluiden kehittämiseen ja luomme asiakkaillemme lisäarvoa työkykyriskien alentamiseksi. Strategian mukaan Elo varmistaa riittävän vakavaraisuuden kaikissa markkinatilanteissa.

Katsaus sijoitustoimintaan

Luvut ovat 2023 tilinpäätöksen tilintarkastamattomia ennakkotietoja

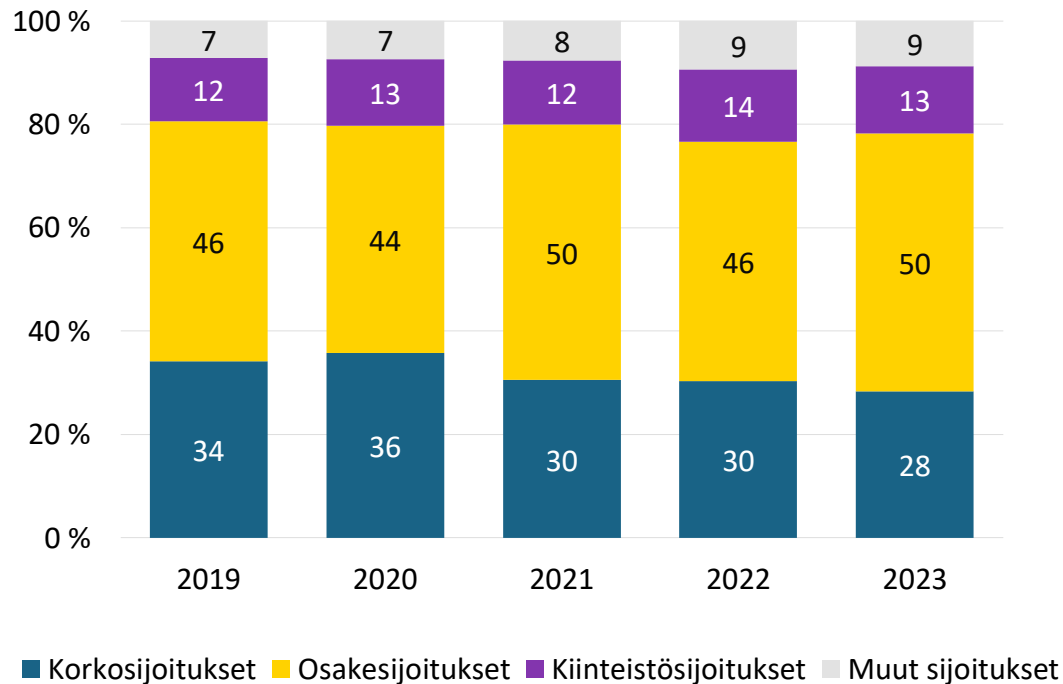


Elon sijoitukset tuottivat paremmin kuin toimialan 10 vuoden keskimääräinen nimellistuotto

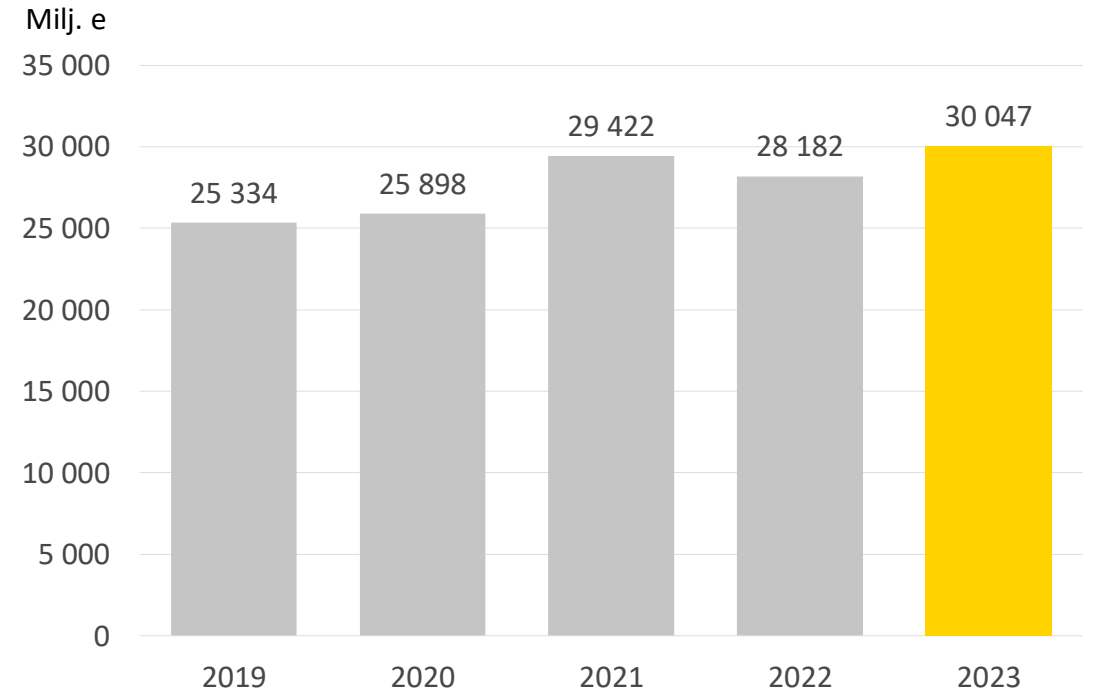
- Vuoden keskeiset teemat olivat inflaatiokehityksen maltillistuminen ja talouskasvun eriytyminen Euroopan, Kiinan ja Yhdysvaltojen välillä. Alkukevästä sijoitusmarkkinoita haastoivat Yhdysvaltojen pankkisektorin huolet ja syksyllä Lähi-Idän konflikti.
- Odotukset rahapolitiikan kevenemisestä siivittivät markkinakorot laskuun vuoden viimeisellä kvartaalilla.
- Elon sijoitustoiminta onnistui hyvin vaihtelevassa toimintaympäristössä. Sijoitusten tuotto oli 6,0 prosenttia, mikä on selvästi yli Elon ja TyEL-toimialan kymmenen vuoden keskimääräisen nimellistuoton.
- Noteerattujen osake- ja korkosijoitusten tuotot olivat vahvat. Kiinteistösijoitusten tuottoja painoivat markkinakorkojen nousun takia tehdyt alaskirjaukset.

Sijoitusvarallisuus ylitti 30 miljardia euroa

Sijoitusjakauman kehitys

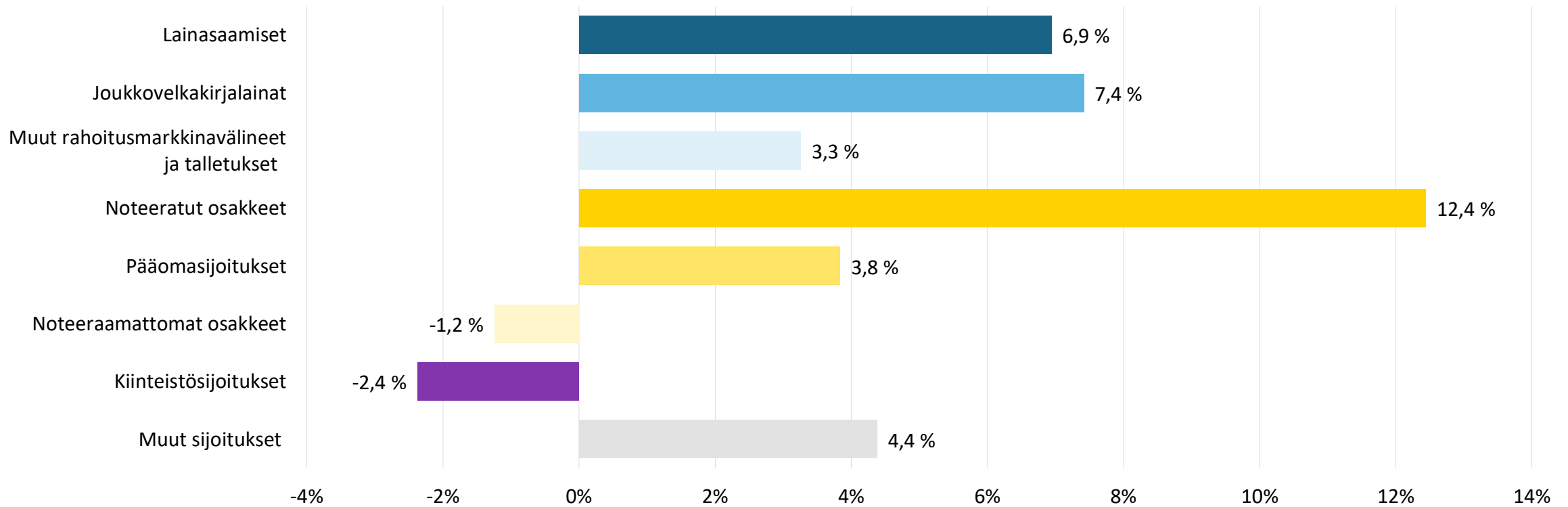


Sijoitusvarallisuuden kehitys



Noteeratut osakkeet tuottivat hyvin

Sijoitustuotot omaisuuslajeittain



Luvut ovat 2023 tilinpäätöksen tilintarkastamattomia ennakkotietoja

Sijoitusten tuotto 6,0 %

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto		Volatiliteetti	
	milj. e	%	milj. e	%	%		%	
Korkosijoitukset	8 642,3	28,8	9 607,2	32,0	6,7			
Lainasaamiset	546,3	1,8	546,3	1,8	6,9			
Joukkovelkakirjalainat	6 958,9	23,2	8 616,0	28,7	7,4		4,2	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 344,5	7,8	3 309,5	11,0	7,0			
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 614,3	15,4	5 306,5	17,7	7,6			
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sis. sij. kohdistuvat saamiset ja velat	1 137,1	3,8	444,9	1,5	3,3			
Osakesijoitukset	14 855,5	49,4	14 982,9	49,9	8,6			
Noteeratut osakkeet	9 114,4	30,3	9 241,9	30,8	12,4		13,9	
Pääomasijoitukset	5 110,1	17,0	5 110,1	17,0	3,8			
Noteeraamattomat osakkeet	631,0	2,1	631,0	2,1	-1,2			
Kiinteistösijoitukset	3 922,4	13,1	3 922,4	13,1	-2,4			
Suorat kiinteistösijoitukset	2 581,3	8,6	2 581,3	8,6	-1,9			
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	1 341,1	4,5	1 341,1	4,5	-3,4			
Muut sijoitukset	2 626,5	8,7	2 626,5	8,7	4,4			
Hedge-rahastosijoitukset	2 623,7	8,7	2 623,7	8,7	4,8		4,7	
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	-			
Muut sijoitukset	2,9	0,0	2,9	0,0	-			
Sijoitukset yhteensä	30 046,7	100,0	31 139,1	103,6	6,0		4,4	
Johdannaisten vaikutus			-1 092,4	-3,6				
Yhteensä	30 046,7	100,0	30 046,7	100,0				

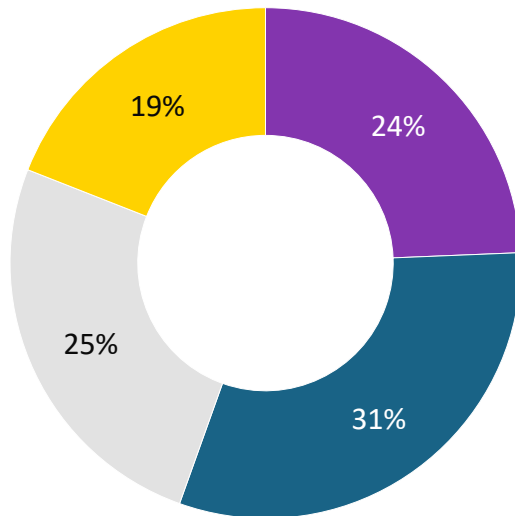
Valuuttajohdannaisten tuotto on arvioitu omaisuuslajeille raportointikauden aikana keskimääräisen valuuttamääräisen omaisuuden suhteessa.

Kokonaistuotto prosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut. Joukkolainojen modifioitu duraatio on 4,9.

Avoin valuuttapositio on 26,9 % markkina-arvosta.

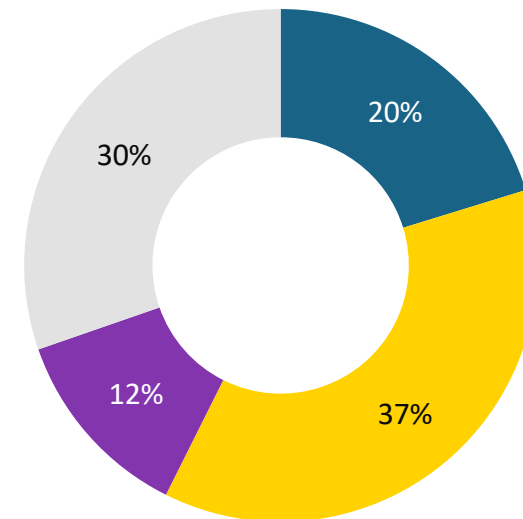
Sijoituksista lähes neljännes Suomessa

Sijoitukset maantieteellisesti



■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut

Suomi-sijoitukset omaisuuslajeittain

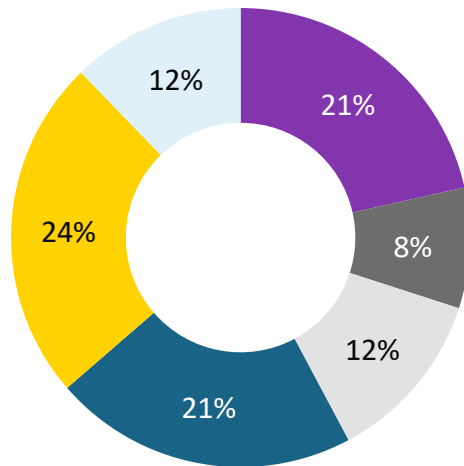


■ Korkosijoitukset ■ Noteeratut osakkeet
■ Noteeraamattomat osakkeet ja pääomasijoitukset ■ Kiinteistösijoitukset

Luvut ovat 2023 tilinpäätöksen tilintarkastamattomia ennakkotietoja

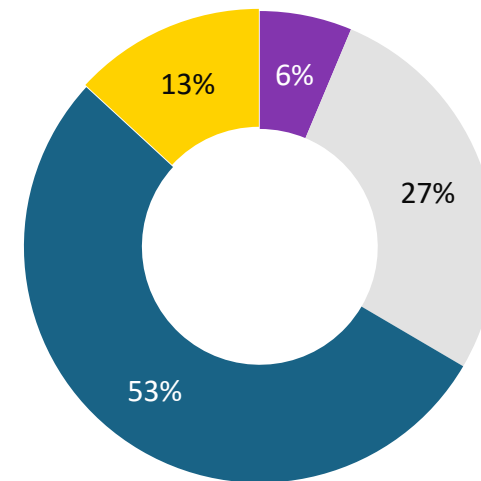
Joukkovelkakirjalainojen jakaumat

Joukkovelkakirjalainojen luottoluokitusjakauma



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB+ tai alle ■ Ei luokiteltu

Korkosijoitukset jakauma

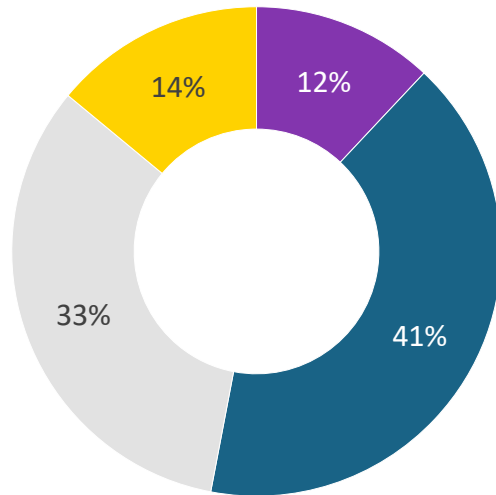


■ Lainasaamiset ■ Julkisyhteisöjen jvk:t
■ Muiden yhteisöjen jvk:t ■ Muut rahoitusmarkkinavälineet

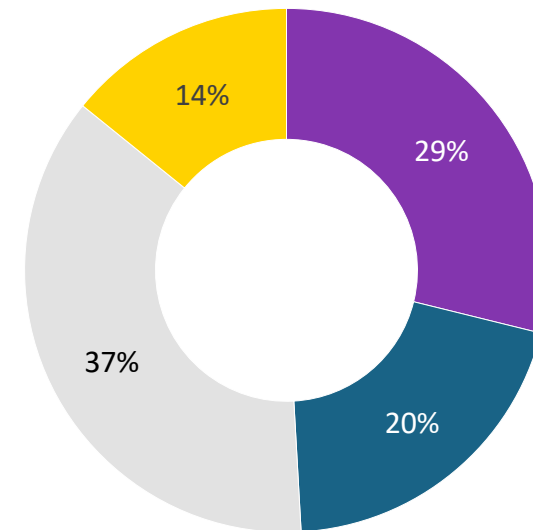
Joukkovelkakirjalainojen ja noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma

Joukkovelkakirjalainat 6 miljardia euroa *

Noteeratut osakkeet 9 miljardia euroa



■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut

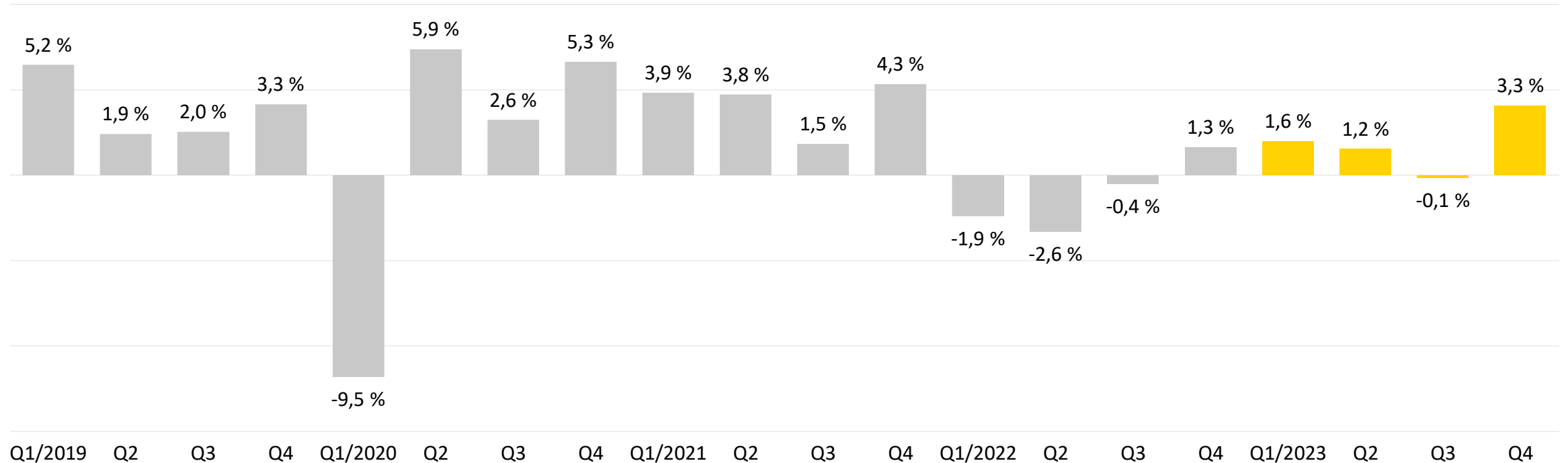


■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut

*Ei sisällä listaamattomia sijoituksia.

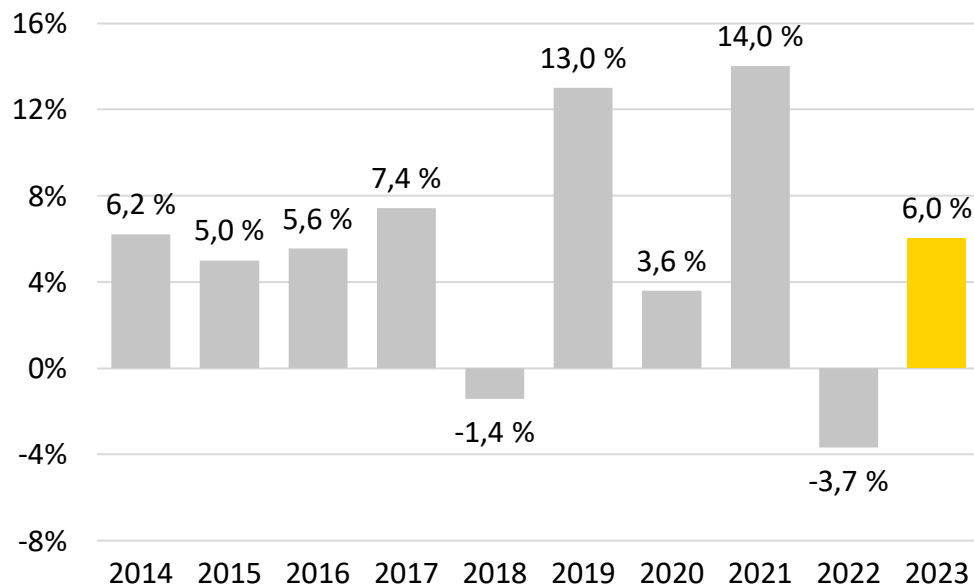
Neljännen kvartaalin tuotto positiivinen 3,3 %

Tuotto 1.1. – 31.12.2023 oli 6,0 %

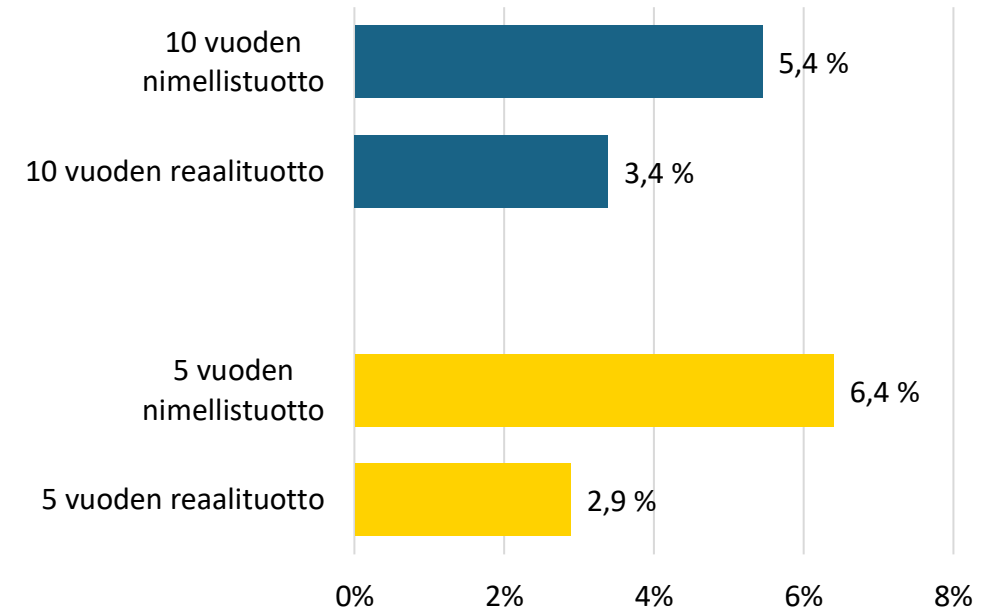


Kymmenen vuoden nimellistuotto 5,4 % vuodessa

Sijoitustuottojen kehitys



Pitkän aikavälin keskituotot



Kymmenen vuoden kumulatiivinen tuotto noin 70 %



Luvut ovat 2023 tilinpäätöksen tilintarkastamattomia ennakkotietoja

