



# Delårsrapport 1.1–30.9.2024

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo

# Nyckeltal 30.9.2024

Placeringstillgångar

**32,0** (30,0)  
md euro

Avkastning

**7,0** (2,7)  
%

Nominell avkastning under  
tio år

**5,7** (5,4)  
%

Solvensnivå

**123,1** (121,3)  
%


Solvensställning

**1,4** (1,5)

Utbetalda pensioner och  
övriga ersättningar

**3,5** (3,3)  
md euro

Vid rapporteringen av de årliga resultatsiffrorna är jämförelsetidpunkten 30.9.2023, i övrigt 31.12.2023.



FöPL-försäkringar

**83 800**

(83 500)

ArPL-försäkringar

**45 900**

(46 400)

Det totala antalet försäkrade  
arbetstagare och företagare

**483 300**

(493 200)

Vi betalar ut pension till

**252 600**

(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.
- Granskningen gäller FöPL-arbetsinkomster på under 25 000 euro, vilka inte justerats på tre år.
- Under året justerade vi över 13 000 företagares arbetsinkomster. Under 2023 justerades sammanlagt ungefär 24 200 företagares arbetsinkomster.
- Företagarna kan använda sig av FöPL-arbetsinkomsträknaren för att beräkna sina arbetsinkomster.

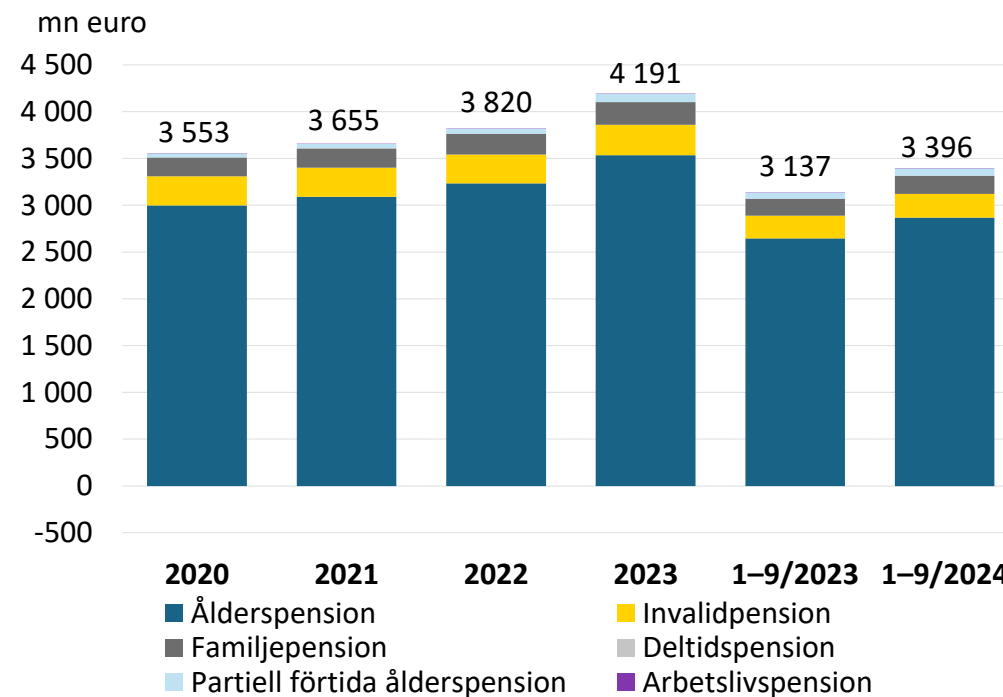


# Vi betalade 8 % mer i pensioner än året innan

## Utbetalda pensioner enligt pensionslag 1–9/2024

Pensionslag	st.	mn euro
Ålderspension	188 880	2 867,9
Invalidpension	21 414	253,1
Familjepension	30 026	195,8
Partiell förtida ålderspension	12 204	78,8
Arbetslivspension	34	0,6
<b>Sammanlagt</b>	<b>252 558</b>	<b>3 396,1</b>

## Utbetalda pensioner enligt pensionslag 2020–9/2024



# Antalet beslut om partiell ålderspension ökade

- Vi utfärdade 22 541 pensionsbeslut och antalet steg med 8 procent från året innan.
- Antalet beslut om partiell förtida ålderspension steg avsevärt med 75 procent. De som ansöker om pension är mer medvetna än tidigare om sina möjligheter att ansöka om partiell ålderspension, och pension har även sökts för att underlätta den egna ekonomiska situationen.

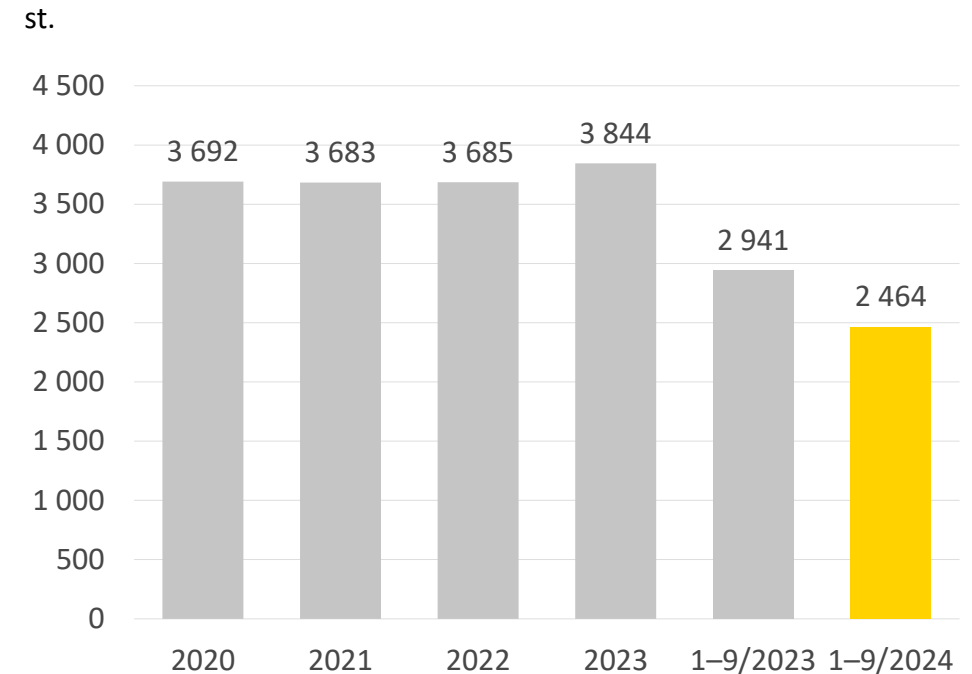
## Pensionsbeslut enligt pensionsslag

	1–9/2024	1–9/2023
Ålderspension	5 270	5 209
Partiell förtida ålderspension	4 192	2 394
Invalidpension	9 744	9 834
Familjepension	1 918	2 160
Beslut om rehabilitering	1 373	1 263
Arbetslivspension	44	39
<b>Sammanlagt</b>	<b>22 541</b>	<b>20 899</b>

# Andelen som gick i invalidpension minskade

- Antalet ansökningar om invalidpension var på samma nivå som 2023, men andelen beviljade invalidpensioner sjönk däremot.
- Det utfärdades 16 procent färre nya positiva beslut om invalidpension än under motsvarande period året innan.

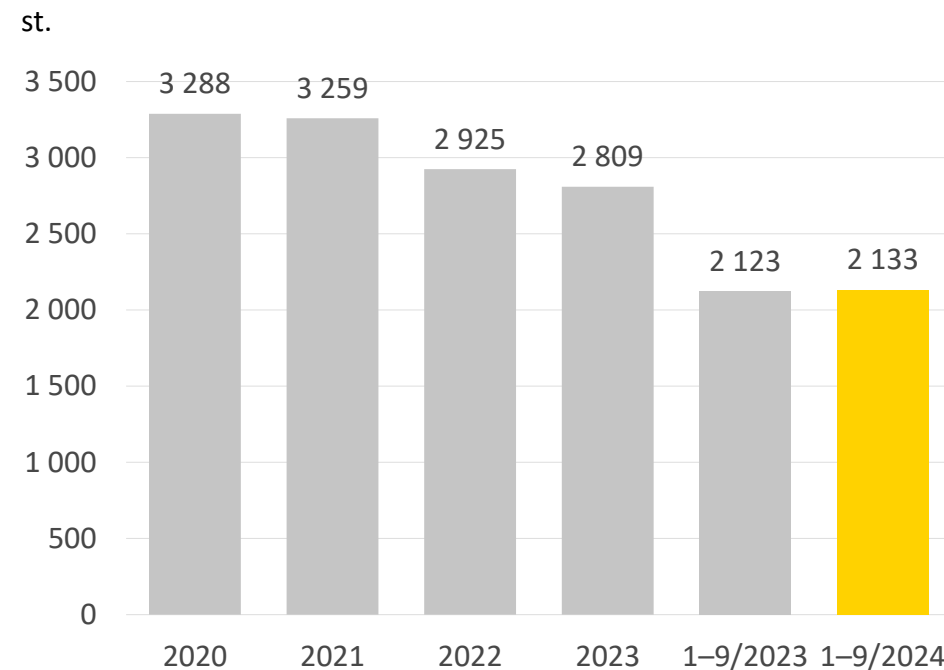
## Nya positiva beslut om invalidpension



# Ansökningarna om yrkesinriktad rehabilitering fortsätter att stiga

- Andelen ansökningar om rehabilitering ökade med 5 procent under det tredje kvartalet.
- Antalet beslut om rehabilitering för personer som själva ansökt om rehabilitering stiger, medan antalet beslut om rätten till rehabilitering som beviljas i samband med ett beslut om invalidpension sjunker. Antalet beslut om rätten till rehabilitering innehåller båda typerna av beslut, och antalet beslut var på samma nivå som 2023.

## Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering

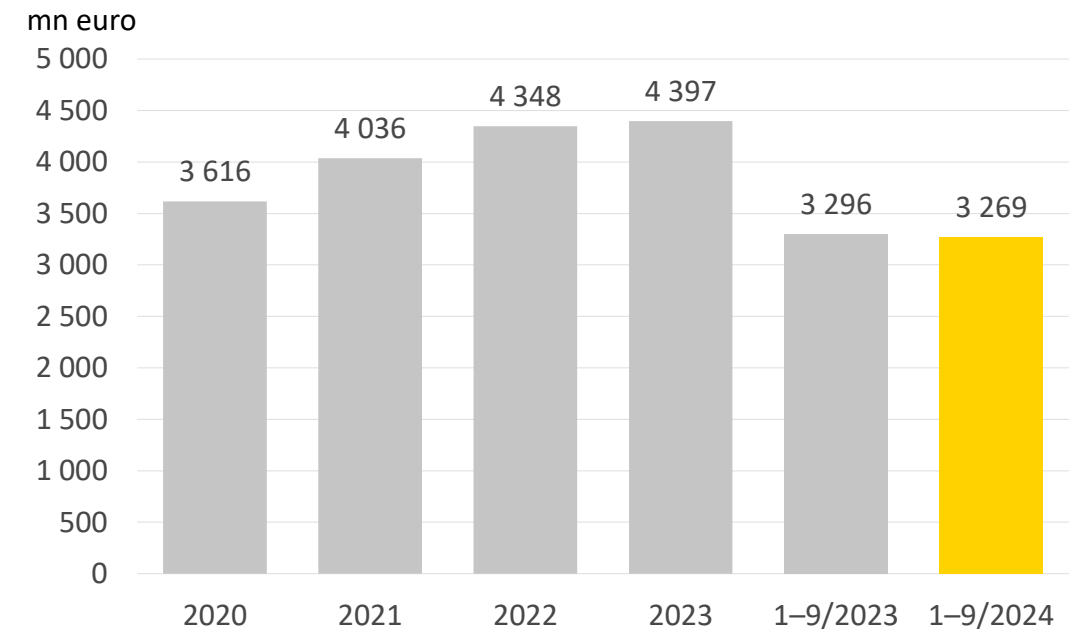




# Premieinkomsten uppgick till 3,3 miljarder euro

- Premieinkomsten (inkl. ArPL och FöPL) var 3,3 miljarder euro och innebär en förändring på -0,5 procent.
- Kreditförlusterna uppgick till 16 miljoner euro, vilket innebär en ökning på 9 procent jämfört med motsvarande tidpunkt året innan.
- FöPL-arbetsinkomstsumman ökade med 7,1 procent i januari–september. Ökningen av ArPL-lönesumman väntas vara -1,2 procent för hela året.

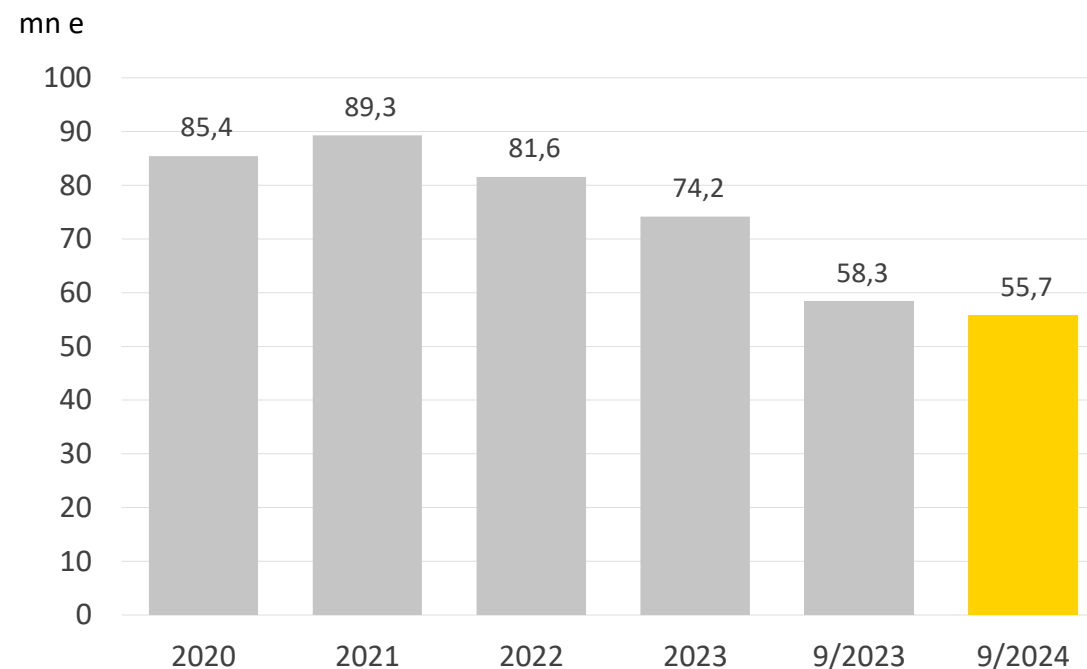
## Premieinkomst 2020–9/2024



# För Elos kunder innebär Elos förbättrade kostnadseffektivitet förmånligare försäkringsavgifter

- Elos kostnadseffektivitet förbättrades ytterligare och de driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten minskade med 2,6 miljoner euro från året innan.
- Grunden för fastställandet av skötselavgiften inom ArPL-försäkring för 2025 har redan bekräftats och den skötselavgift som kunderna betalar varje månad kommer att minska med i genomsnitt 15 procent från ingången av 2025.
- I avgifterna beaktas även långvariga kundrelationer och försäkringstagarna får en beständighetsrabatt som sänker avgiften ytterligare.

Driftskostnaderna som täcks med omkostnadsinkomsten 2020–9/2024

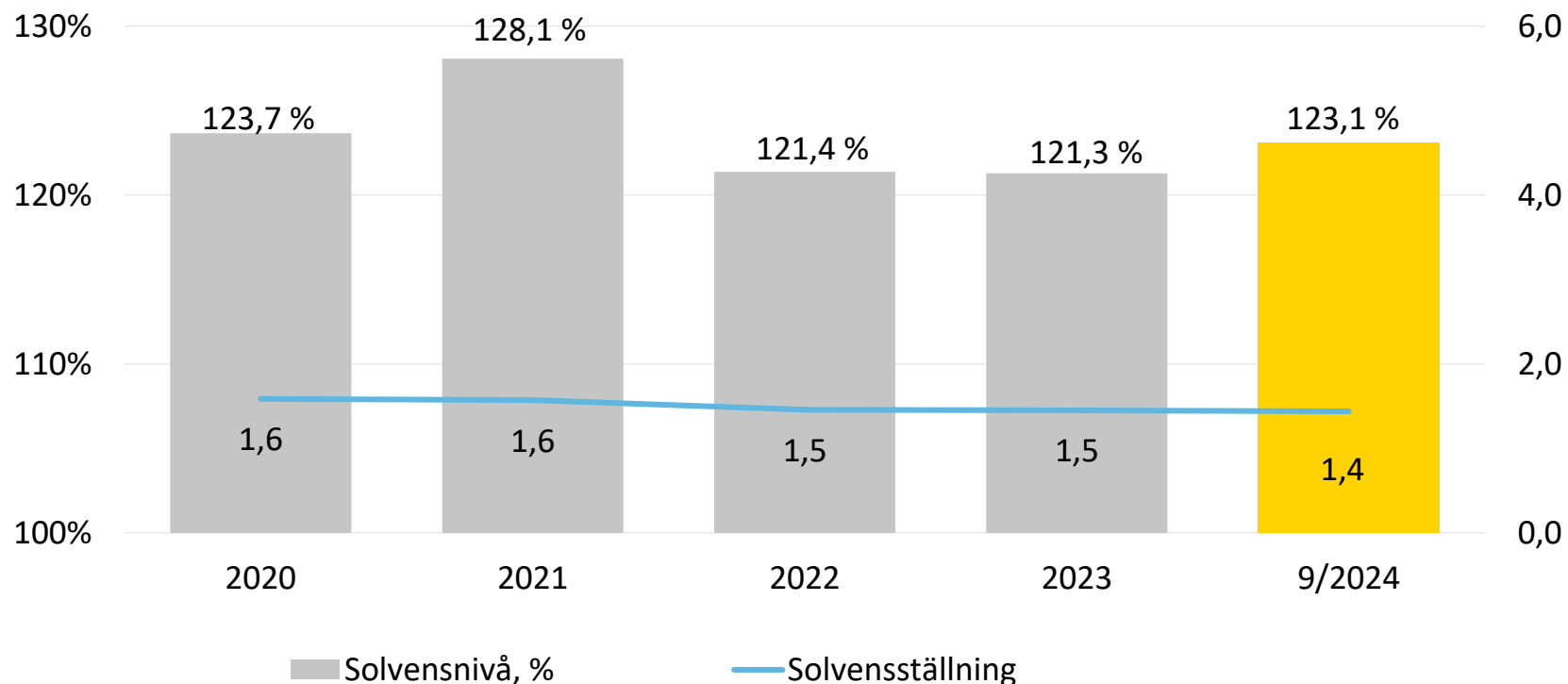


# Totalresultatet uppgick till 714 miljoner euro

<b>mn euro</b>	<b>1–9/2024</b>	<b>1–9/2023</b>	<b>2 023</b>
Totalt resultat	714,5	-90,9	308,0
Försäkringsrörelsens resultat	-10,1	5,8	25,5
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	714,9	-108,8	267,8
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	2 093,0	761,0	1 707,9
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-1 378,1	-869,8	-1 440,1
Omkostnadsrörelsens resultat	4,5	5,8	10,9
Övrigt resultat	5,2	6,2	3,8

# Solvensnivån steg från slutet av föregående år

## Solvensnivå och -ställning



# Sammandrag av nyckeltal

	9/2024	9/2023	2023
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	32 035,3	28 765,9	30 046,7
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	7,0 %	2,7 %	6,0 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	5,7 %	5,3 %	5,4 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	5,9 %	5,0 %	6,4 %
Premieinkomst, mn euro	3 269,4	3 295,9	4 397,5
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	3 490,8	3 330,0	4 461,0
Ansvarsskuld, mn euro	26 482,0	24 811,5	25 733,7
ArPL-försäkrade	399 400	426 400	409 700
ArPL-försäkringstagare	45 900	48 700	46 400
FöPL-försäkringstagare	83 800	84 100	83 500
Pensionstagare	252 600	248 100	249 800
Solvenskapital, mn euro	6 135,4	5 011,6	5 426,2
Solvensställning	1,4	1,4	1,5
Solvensnivå, %	123,1 %	120,3 %	121,3 %

# Vi skapar livslång trygghet – Våra ansvarsfullhetsåtgärder

VI INVESTERAR I FRAMTIDEN	VI BYGGER ETT MÄNSKLIGT ARBETSLIV	VI FÖRSÄKRAR ANSVARSFULLT
<ul style="list-style-type: none"><li>• Vi fick BREEAM-miljöcertifikat för 9 av våra kontorsfastigheter. Vårt mål är att utöka andelen miljöcertifierade fastigheter i Elos fastighetsportfölj.</li><li>• Vi framskrider enligt färdplanen om den biologiska mångfalden. Vi inledde en analys av den direkta noterade aktieportföljen, där vi identifierar riskbranscher och sektorer som är känsliga för förlusten av den biologiska mångfalden.</li><li>• Vi är även med i Sitras TNFD-projekt, vars syfte är att öka kunskaperna om den biologiska mångfalden och att stöda införandet av TNFD-referensramen.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Vi har förbundit oss till principerna som gäller ansvarsfulla arbetsplatser och sommarjobb och vi deltar i gemenskapen Vastuullinen työnantaja (Ansvarsfull arbetsgivare).</li><li>• Totalindexet för Pulssi-enkäten som mäter de anställdas personalupplevelser var 3,34 (på skalan 1–4).</li><li>• Elos eNPS i enkäten som genomfördes i september var 29 (14 i slutet av 2023).</li><li>• Som en del av ansvarsfullhetsprogrammet ordnade vi en Job Shadow-dag, under vilken unga bekantade sig med det praktiska arbetslivet.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Vi rapporterar hållbarhetsupplysningarna år 2024 enligt standarderna European Sustainability Reporting Standards (ESRS) som en del av bokslutet och verksamhetsberättelsen. Vi har berett oss genom att göra en dubbel väsentlighetsanalys och utifrån den bestämma de målsatta indikatorer som ska rapporteras.</li><li>• Gällande sanktioner och förhindrande av penningtvätt har vi utvecklat processerna och dokumentationen för kundkännedom. Dessutom uppdaterade vi arbetsinstruktioner och utbildade vår personal.</li></ul>

# Utsikterna för den närmaste framtiden

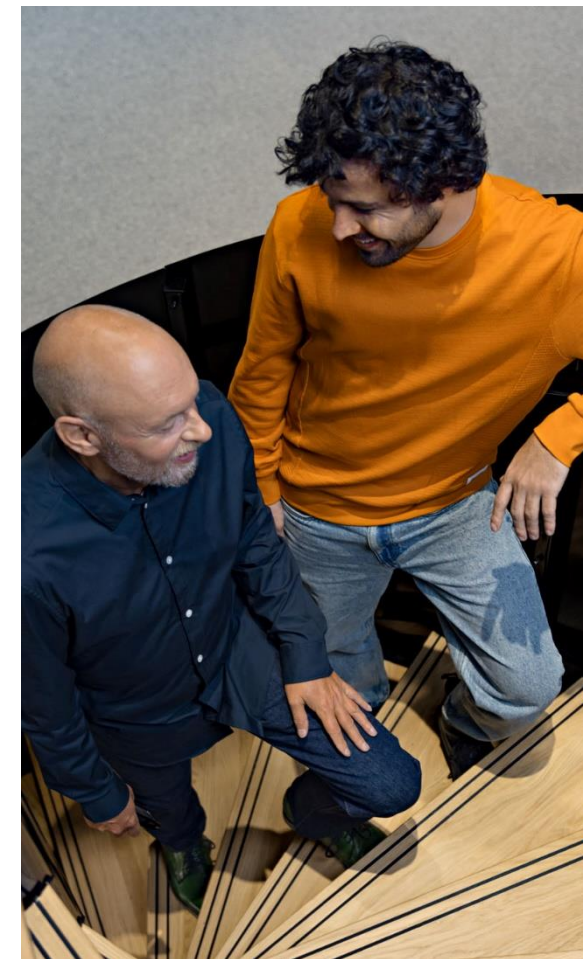
- Osäkerheten om den framtida ekonomiska utvecklingen har ökat inom världsekonomin och orsaken till de försvagade förväntningarna är att de viktigaste industriella konjunkturbarometrarna vänt i en svagare riktning under sommaren. Det är avgörande huruvida servicesektorn lyckas bära upp den ekonomiska tillväxten fram till att de sjunkande räntorna stärker den industriella konjunkturer. De utvidgade geopolitiska spänningarna i Mellanöstern har också ökat osäkerheten.
- Förenta staternas betydelse har ökat i Finland, eftersom de under en kort tid blivit Finlands största varuexportmarknad. Under slutet av året stöds Finlands ekonomi av ECB:s räntesänkningar, som borde få fart på företagets investeringar. Konsumtionen stöds av hushållens återhämtade realinkomster. Dessutom väntas konjunkturer i euroområdet bli starkare, vilket torde stöda Finlands export år 2025.
- I Elo fortsätter vi att effektivt verkställa arbetspensionssystemet, och i enlighet med strategin vill vi utöka vår marknadsandel 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 vill vi säkerställa en tillräcklig solvens och strävar efter att uppnå goda avkastningar på placeringarna på lång sikt.

# Översikt av placeringsverksamheten



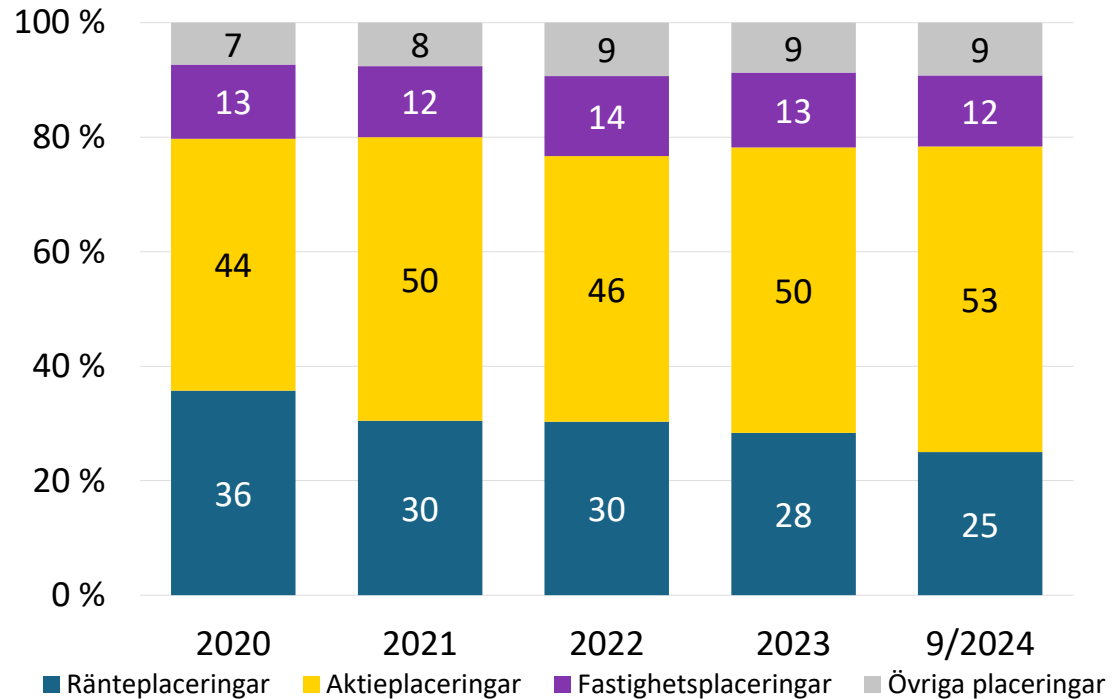
# Elos placeringar avkastade 2,1 miljarder euro

- På investeringsmarknaden fick arbetsmarknadssituationen i Förenta staterna störst uppmärksamhet. Aktiekurserna och marknadsräntorna sjönk tillfälligt i början av augusti som en följd av rädslan för recession. För att eliminera risken för recession sänkte centralbankerna i Europa och Förenta staterna sina styrräntor ytterligare i september, vilket tillsammans med stimuleringspaketet i Kina bidrog till att åter vända den globala aktiemarknaden uppåt.
- Elos placeringsverksamhet var framgångsrik och placeringarna avkastade 7 procent. Bäst avkastade noterade aktier. Den bästa avkastningen i Förenta staterna genererades från företag som tillhandahåller allmännyttiga tjänster, och i euroområdet från noterade bolag inom fastighetssektorn.
- De förändrade förväntningarna på en nedgång i styrräntorna sänkte marknadsräntorna och bidrog till positiva avkastningar på obligationer under det tredje kvartalet. Kreditriskmarginalerna reagerade på den ökade osäkerheten på marknaden efter en god början av året, men på kvartalsnivå var förändringarna emellertid måttfulla.
- I takt med att räntenivån sjunker väntas det ske en försiktig återhämtning på fastighetsplaceringsmarknaden under slutet av året och under 2025.

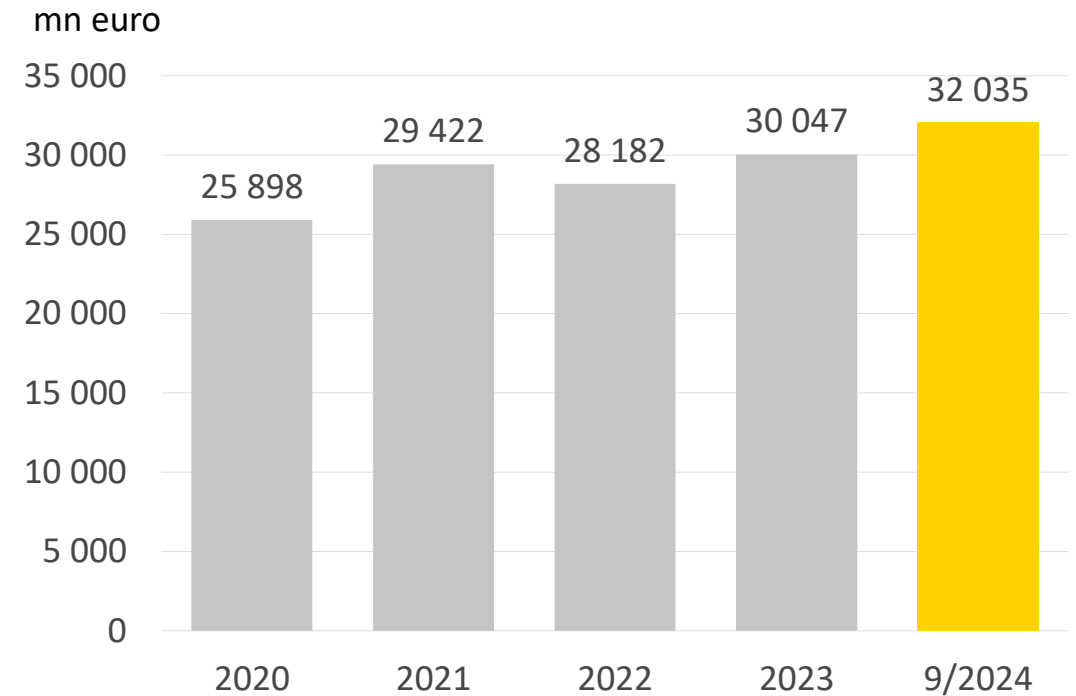


# Placeringsstillgångarna över 32 miljarder euro

## Placeringsfördelningen

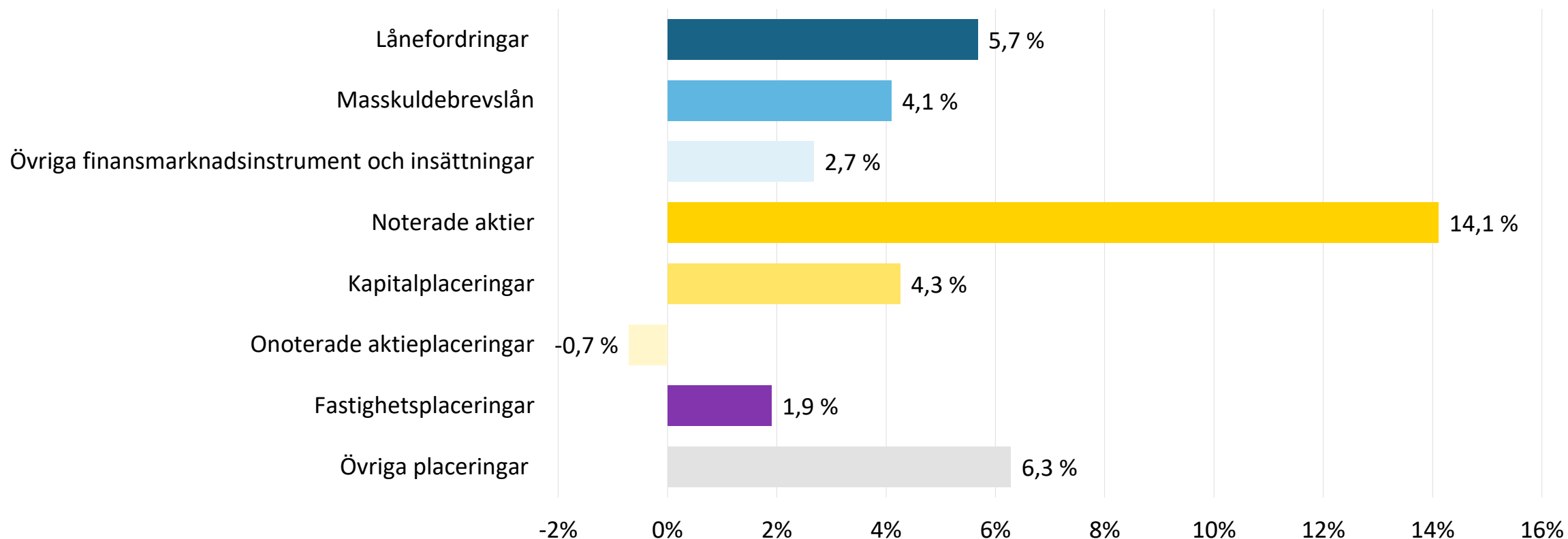


## Placeringsstillgångarna



# Noterade aktier gav en utmärkt avkastning

## Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Placeringar i hedgefonder upptas bland Övriga placeringar. Placeringar i hedgefonder avkastade 6,4 procent.

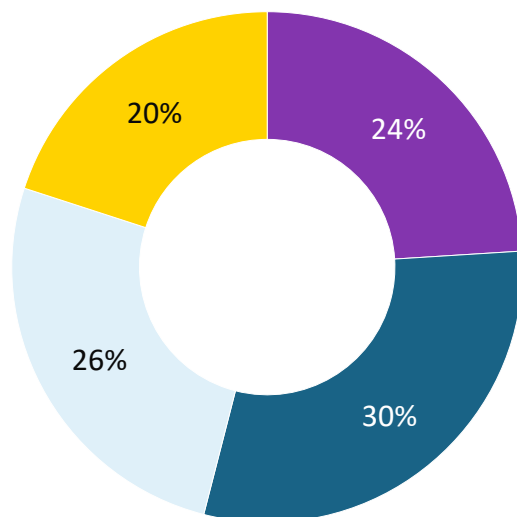
# Placeringarna avkastade 7,0 procent

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	8 252,1	25,8	9 038,0	28,2	4,0	
Lånefordringar	551,6	1,7	551,6	1,7	5,7	
Masskuldebrevslån	6 537,9	20,4	7 935,7	24,8	4,1	3,4
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	2 150,5	6,7	3 439,1	10,7	2,9	
Masskuldebrevslån i andra samfund	4 387,3	13,7	4 496,6	14,0	4,7	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1 162,6	3,6	550,8	1,7	2,7	
Aktieplaceringar	16 848,1	52,6	17 095,2	53,4	10,1	
Noterade aktier	10 781,8	33,7	11 028,9	34,4	14,1	9,5
Kapitalplaceringar	5 422,6	16,9	5 422,6	16,9	4,3	
Onoterade aktieplaceringar	643,7	2,0	643,7	2,0	-0,7	
Fastighetsplaceringar	3 980,5	12,4	3 980,5	12,4	1,9	
Direkta fastighetsplaceringar	2 664,8	8,3	2 664,8	8,3	2,9	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 315,6	4,1	1 315,6	4,1	-0,1	
Övriga placeringar	2 954,6	9,2	2 954,6	9,2	6,3	
Placeringar i hedgefonder	2 952,7	9,2	2 952,7	9,2	6,4	4,1
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	-	
Övriga placeringar	2,0	0,0	2,0	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	32 035,3	100,0	33 068,4	103,2	7,0	3,0
Derivatens inverkan			-1 033,1	-3,2		
<b>Sammanlagt</b>	<b>32 035,3</b>	<b>100,0</b>	<b>32 035,3</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 5,2. Den öppna valutapositionen är 27,8 % av marknadsvärdet.

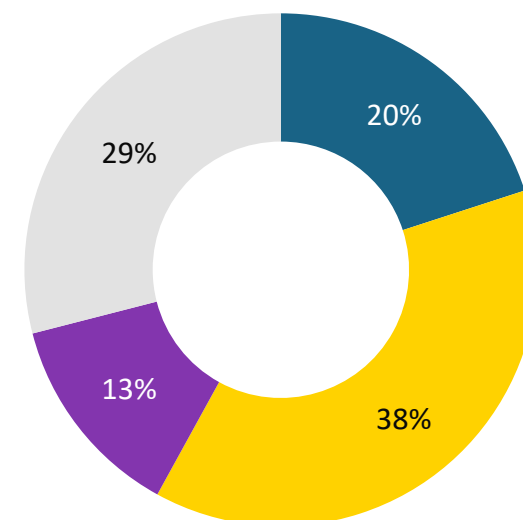
# Av placeringarna var 26 procent i Nordamerika och 24 procent i Finland

## Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

## Placeringar i Finland enligt tillgångsslag

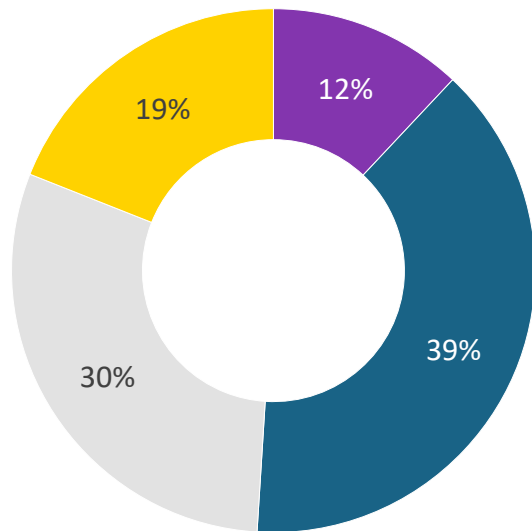


■ Räntheplaceringar ■ Noterade aktier ■ Onoterade aktier ■ Fastighetsplaceringar och kapitalplaceringar

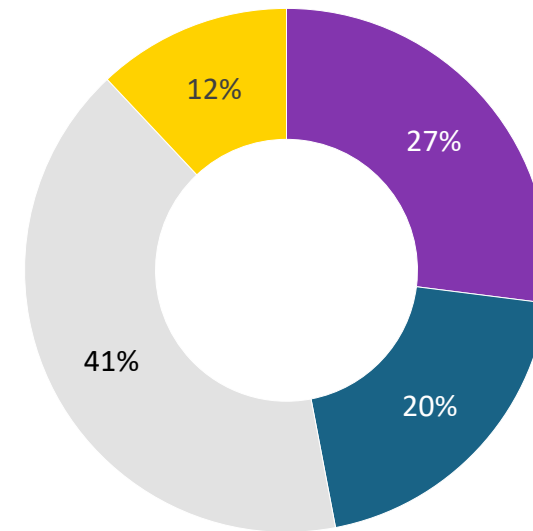
# Geografisk fördelning av masskuldebrevslån och noterade aktier

Masskuldebrevslån 5,2 miljarder euro \*

Noterade aktier 10,8 miljarder euro



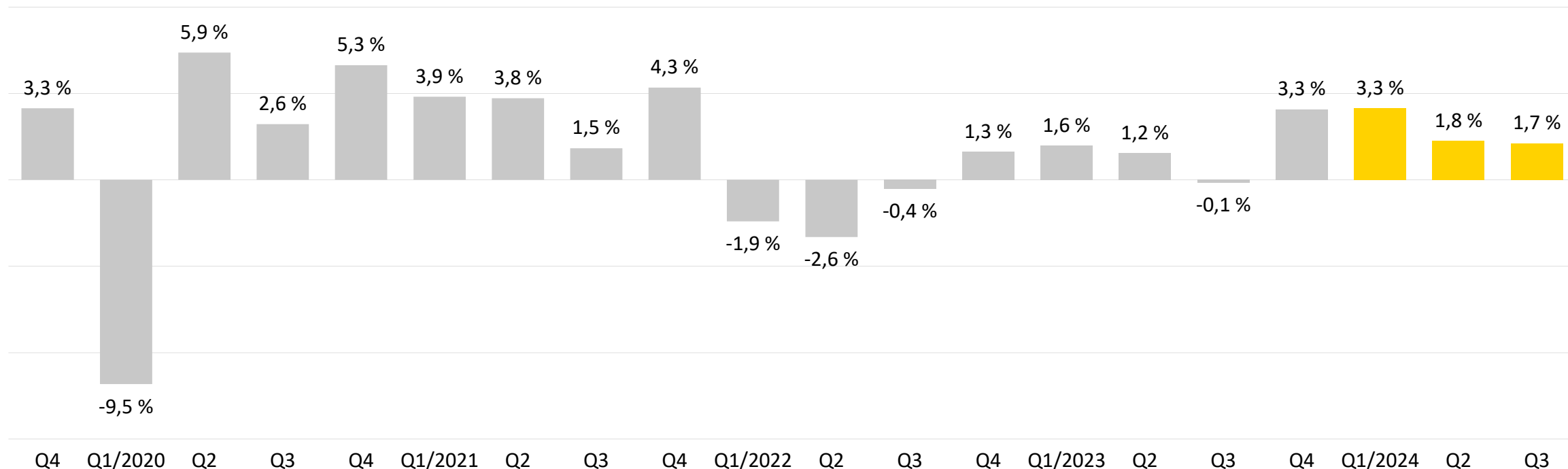
■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

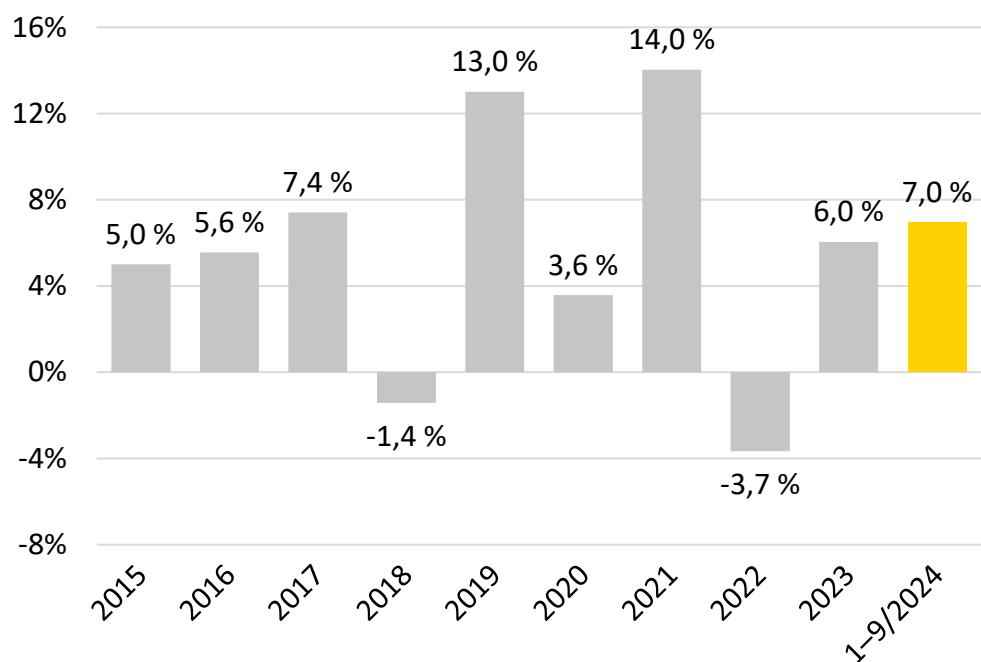
\*Onoterade placeringar exkluderade.

# Avkastningen under det tredje kvartalet var 1,7 % positiv

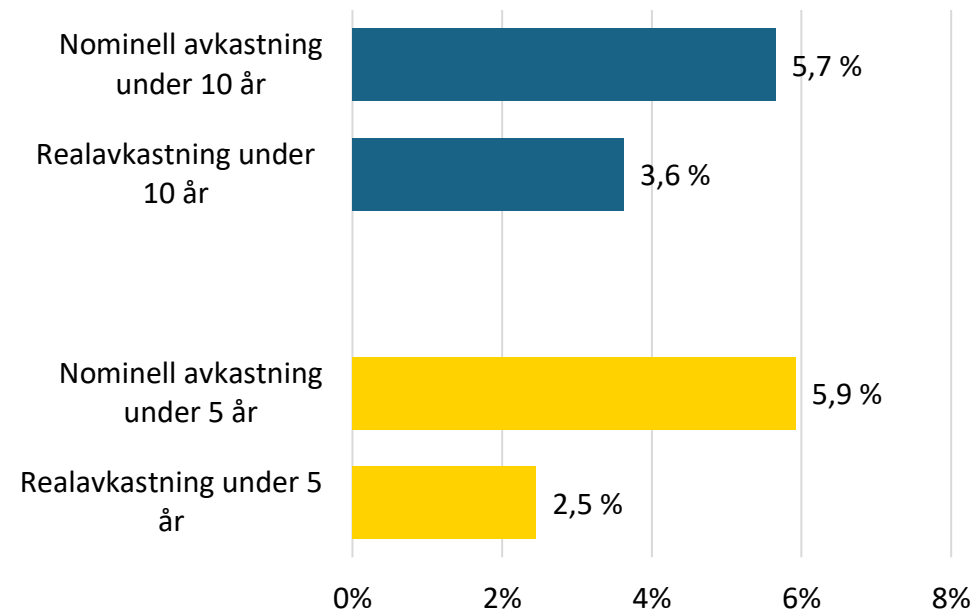


# Avkastningen under tio år har varit 5,7 % per år

## Placeringsavkastningens utveckling



## Medelavkastning på lång sikt





# Den kumulativa avkastningen under tio år 82 procent

