

eI



**Osavuosisikatsaus
1.1.–30.9.2024**

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Avainlukuja 30.9.2024

Sijoitusvarallisuus

32,0 (30,0)
mrd. e

Tuotto

7,0 (2,7)
%

10 vuoden nimellistuotto

5,7 (5,4)
%

Vakavaraisuusaste

123,1 (121,3)
%


Vakavaraisuusasema

1,4 (1,5)

Maksetut eläkkeet ja
muut korvaukset

3,5 (3,3)
mrd. e

Raportoitaessa vuosittaisia tuloslukuja vertailuhetkenä on 30.9.2023, muulloin 31.12.2023.



YEL-vakuutuksia

83 800

(83 500)

TyEL-vakuutuksia

45 900

(46 400)

Vakuutettuja työntekijöitä ja
yrittäjiä yhteensä

483 300

(493 200)

Maksamme eläkettä

252 600

(249 800)

eläkkeensaajalle

Vertailuluvut ovat hetkeltä 31.12.2023

Jatkamme yrittäjien työtulojen tarkistamista

- YEL-lakiuudistuksen myötä eläkeyhtiöt tarkistavat YEL-vakuutettujen yrittäjien työtulon kolmen vuoden välein. Tarkistamisella varmistetaan työtulojen ajantasaisuus sekä yrittäjän toimeentulo yrittäjätoiminnan aikana ja sen jälkeen.
- Tarkistus kohdistuu alle 25 000 euron YEL-työtuloihin, joihin ei ollut tehty muutoksia kolmeen vuoteen.
- Tänä vuonna olemme tarkistaneet yli 13 000 yrittäjän työtulot. Vuoden 2023 aikana tarkistettuja työtuloja oli yhteensä noin 24 200 kappaletta.
- Työtulon laskemisen apuna yrittäjät voivat käyttää YEL-työtulolaskuria.

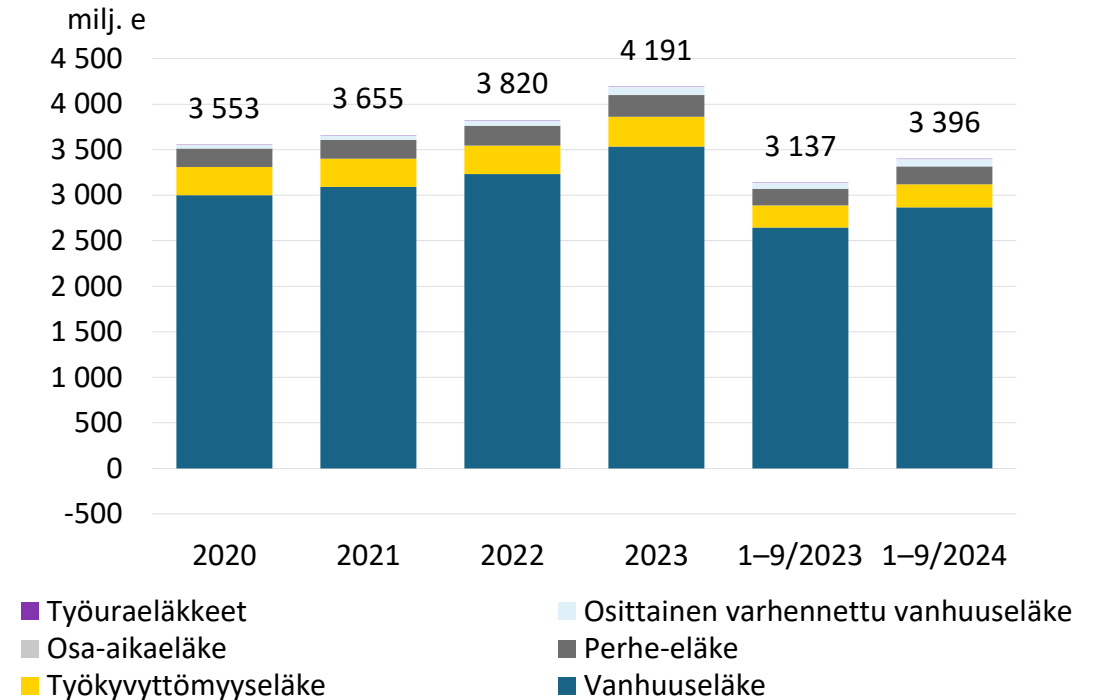


Maksoimme eläkkeitä 8 % edellisvuotta enemmän

Maksetut eläkkeet eläkelajeittain 1–9/2024

Eläkelaji	kpl	milj. e
Vanhuuseläke	188 880	2 867,9
Työkyvyttömyyseläke	21 414	253,1
Perhe-eläke	30 026	195,8
Osittainen varhennettu vanhuuseläke	12 204	78,8
Työuraeläkkeet	34	0,6
Yhteensä	252 558	3 396,1

Maksetut eläkkeet eläkelajeittain 2020–9/2024



Osittaisen vanhuuseläkkeen päätösmäärät nousivat

- Annoimme 22 541 eläkepäättöä ja määrä nousi edellisvuodesta 8 %.
- Osittaisen varhennetun vanhuuseläkkeen päätösmäärä nousi huomattavasti 75 %. Hakijat ovat aikaisempaa tietoisempia mahdollisuudesta hakea osittaista vanhuuseläkettä, sekä eläkettä on haettu myös helpottamaan omaa taloudellista tilannetta.

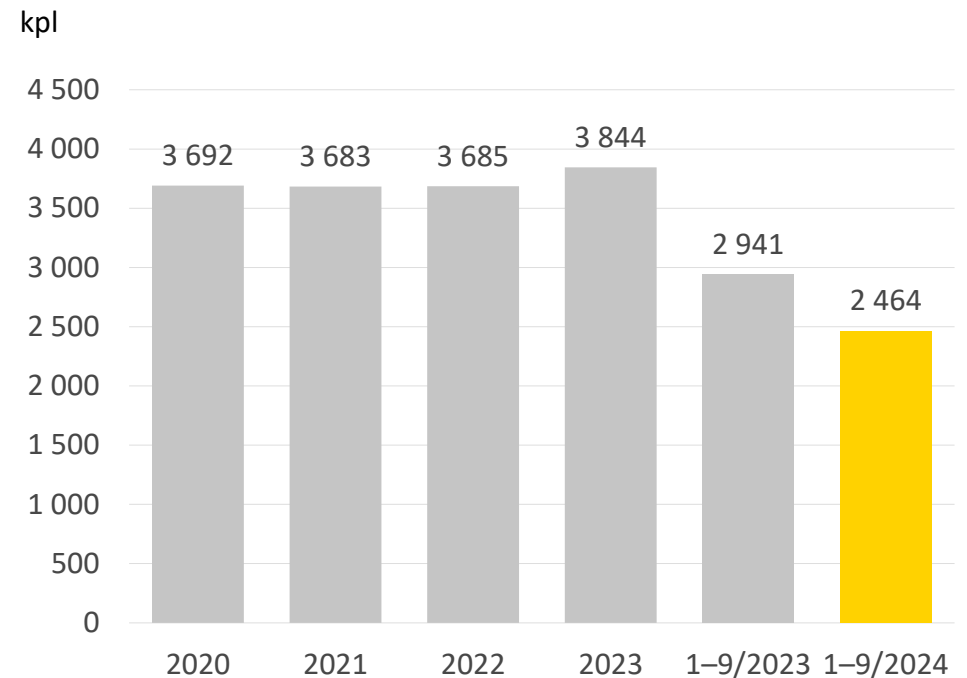
Eläkepäätykset eläkelajeittain

	1-9/2024	1-9/2023
Vanhuuseläke	5 270	5 209
Osittainen varhennettu vanhuuseläke	4 192	2 394
Työkyvyttömyyseläke	9 744	9 834
Perhe-eläke	1 918	2 160
Kuntoutuspäätös	1 373	1 263
Työuraeläke	44	39
Yhteensä	22 541	20 899

Työkyvyttömyyseläkkeelle siirtyneiden määrä laskussa

- Työkyvyttömyyseläkkeiden hakemusmäärät ovat samalla tasolla kuin vuonna 2023, mutta myöntömäärät sen sijaan laskivat.
- Uusia myönteisiä työkyvyttömyyseläkepäätöksiä annettiin 16 % vähemmän kuin vastaavaan aikaan viime vuonna.

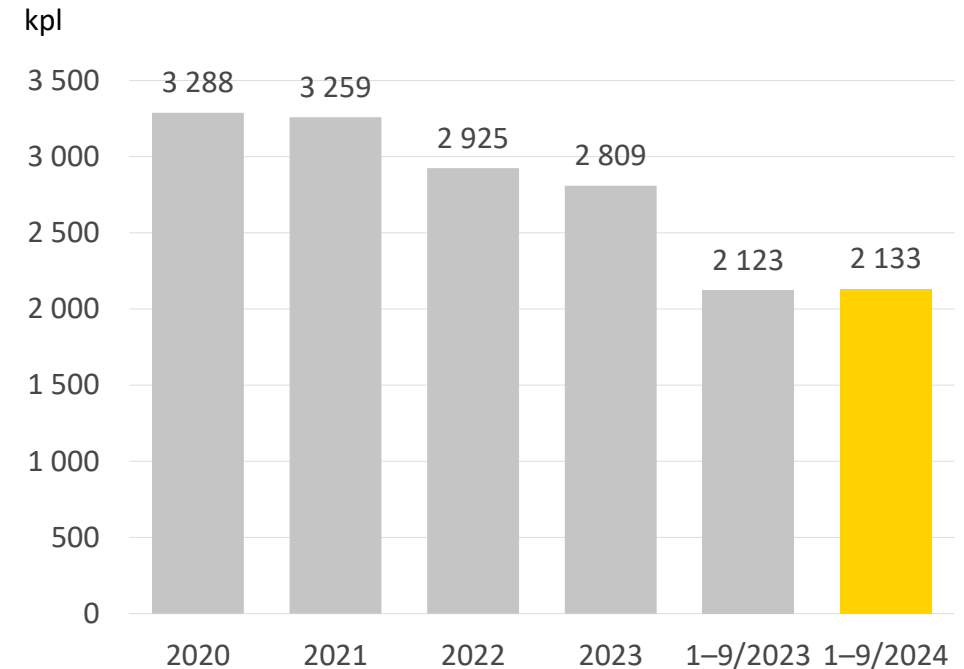
Uudet työkyvyttömyyseläkkeiden myöntöpäätökset



Ammatillisen kuntoutuksen hakeminen nousussa edelleen

- Kuntoutushakemusmäärä kasvoi 5 % kolmannella kvartaalilla.
- Kuntoutusta itse hakeneiden päätösmäärä on nousussa, mutta työkyvyttömyyseläkepäätöksen yhteydessä myönnetyt kuntoutukseen oikeuttavat päätökset laskussa. Kuntoutusoikeuspäätösmäärä pitää sisällään molemmat, ja päätösmäärä pysyi samansuuruisena kuin vuonna 2023.

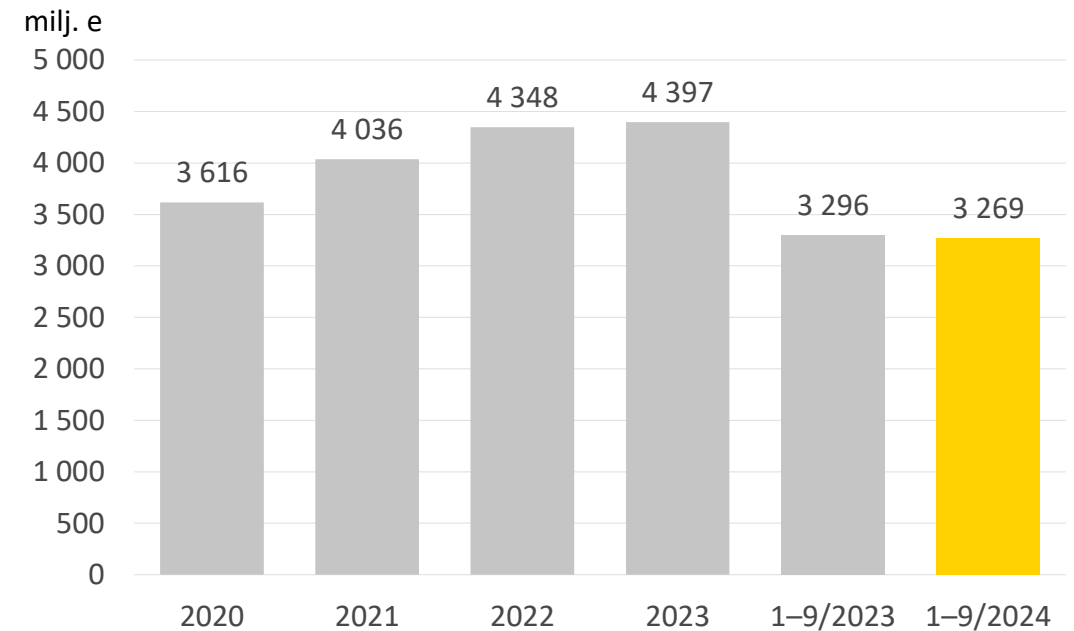
Ammatillisen kuntoutuksen ennakkopäätökset



Vakuutusmaksutulo oli 3,3 miljardia euroa

- Vakuutusmaksutulo (sisältäen TyEL ja YEL) oli 3,3 miljardia euroa ja muutosta oli -0,5 %.
- Luottotappioiden määrä oli 16 miljoonaa euroa, joka on 9 % suurempi kuin viime vuoden vastaavana ajankohtana.
- YEL-työtulosumman kasvu oli tammi-syyskuussa 7,1 %. TyEL-palkkasumman kasvun odotetaan olevan koko vuonna -1,2 %.

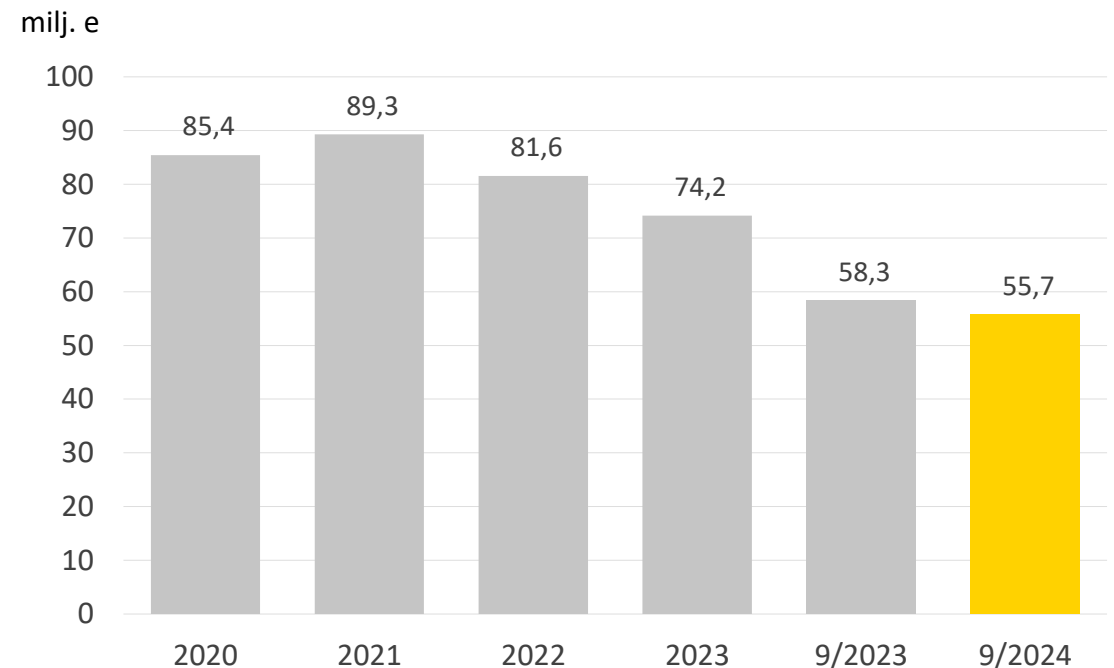
Vakuutusmaksutulo 2020–9/2024



Elon parantunut kustannustehokkuus tarkoittaa asiakkaille edullisempia vakuutusmaksuja

- Liikekulutehokkuutemme parani edelleen ja hoitokustannustulolla katettavat liikekulut vähenivät 2,6 miljoona edellisvuodesta.
- TyEL-vakuutuksen hoitomaksun määräytymisperuste vuodelle 2025 on jo vahvistettu ja asiakkaiden kuukausittain maksama hoitomaksu alenee keskimäärin 15 % vuoden 2025 alusta alkaen.
- Maksuissa huomioidaan myös pitkäaikainen asiakkuus ja vakuutuksenottajat saavat pysyvyysalennuksen, joka alentaa maksua edelleen.

Hoitokustannustulolla katettavat liikekulut 2020–9/2024

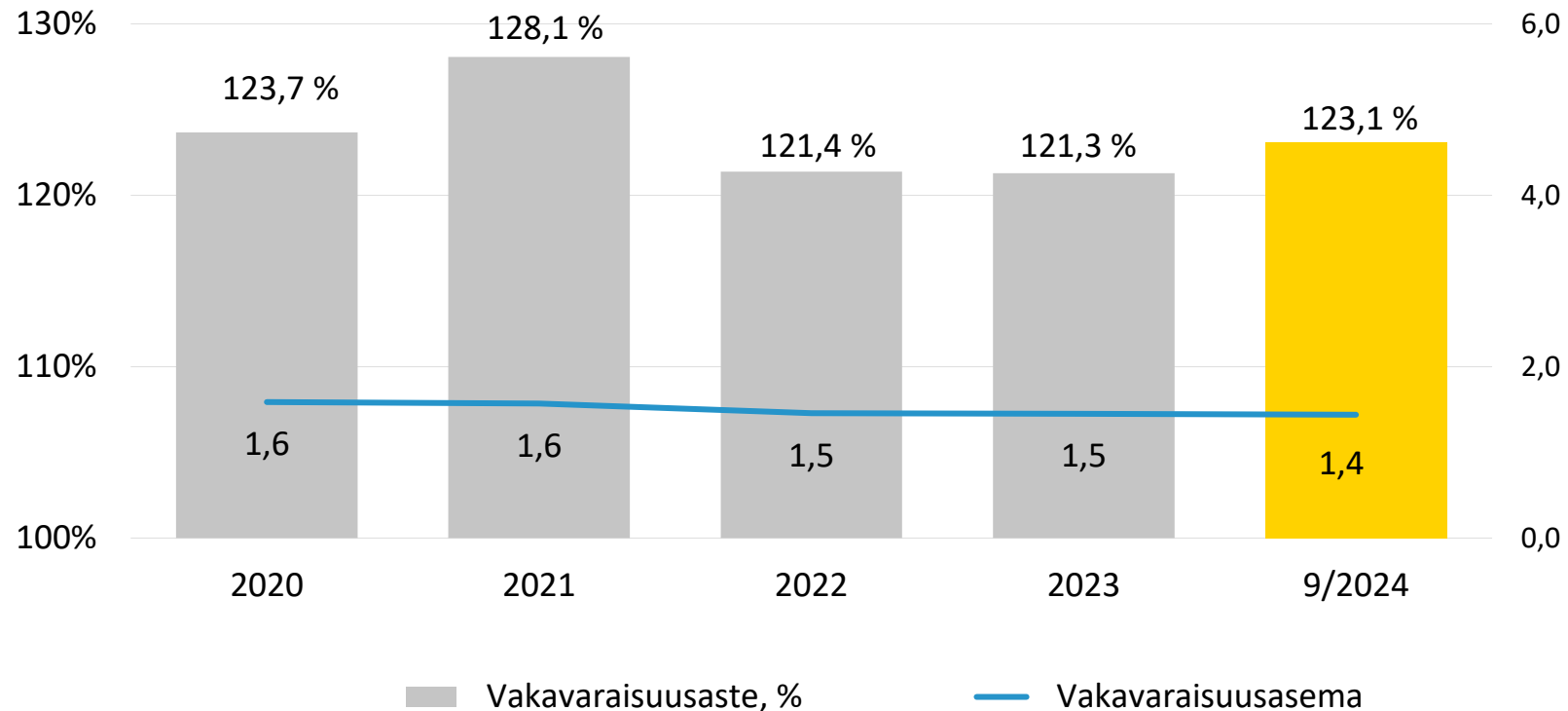


Kokonaistulos oli 714 miljoonaa euroa

milj. e	1–9/2024	1–9/2023	2 023
Tuloksen synty	714,5	-90,9	308,0
Vakuutusliikkeen tulos	-10,1	5,8	25,5
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	714,9	-108,8	267,8
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin (+)	2 093,0	761,0	1 707,9
Vastuvelan tuottovaatimus (-)	-1 378,1	-869,8	-1 440,1
Hoitokustannustulos	4,5	5,8	10,9
Muu tulos	5,2	6,2	3,8

Vakavaraisuusaste nousi edellisen vuoden lopusta

Vakavaraisuusaste ja -asema



Tiivistelmä tunnusluvuihin

	9/2024	9/2023	2023
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. e	32 035,3	28 765,9	30 046,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto, %	7,0 %	2,7 %	6,0 %
10 vuoden nimellinen keskituotto, %	5,7 %	5,3 %	5,4 %
5 vuoden nimellinen keskituotto, %	5,9 %	5,0 %	6,4 %
Vakuutusmaksutulo, milj. e	3 269,4	3 295,9	4 397,5
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset, milj. e	3 490,8	3 330,0	4 461,0
Vastuuvelka, milj. e	26 482,0	24 811,5	25 733,7
TyEL-vakuutettuja	399 400	426 400	409 700
TyEL-vakuutuksia	45 900	48 700	46 400
YEL-vakuutuksia	83 800	84 100	83 500
Eläkkeensaajia	252 600	248 100	249 800
Vakavaraisuuspääoma, milj. e	6 135,4	5 011,6	5 426,2
Vakavaraisuusasema	1,4	1,4	1,5
Vakavaraisuusaste, %	123,1 %	120,3 %	121,3 %

Luomme elämänmittaista turvaa - Vastuullisuustekojamme

SIJOITAMME TULEVAISUUTEEN	LUOMME INHIMILLISTÄ TYÖELÄMÄÄ	VAKUUTAMME VASTUULLISESTI
<ul style="list-style-type: none">Saimme 9 toimitilakiinteistöllemme BREEAM-ympäristösertifikaatit. Tavoitteenamme on kasvattaa ympäristösertifioitujen kiinteistöjen osuutta Elon kiinteistösalkussa.Etenemme luonnon monimuotoisuuden tiekartan mukaisesti. Aloitimme suoran listatun osakesalkun analyysin, jossa tunnistamme riskitoimialoja ja luontokadolle herkkiä alueita.Olemme mukana Sitran järjestämässä TNFD-hankkeessa, jonka tarkoituksena on lisätä osaamista luonnon monimuotoisuudesta ja tukea TNFD-viitekehikon käyttöönotossa.	<ul style="list-style-type: none">Olemme sitoutuneet vastuullisen työpaikan ja kesäduunin periaatteisiin ja olemme mukana Vastuullinen työnantaja -yhteisössä.Elolaisten henkilöstökokemusta mittaavan Pulssi-kyselyn kokonaisindeksi oli 3,34 (asteikko 1–4).Elon eNPS oli syyskuun kyselyssä 29 (vuoden 2023 lopussa 14).Järjestimme osana vastuullisuusohjelmaa Job Shadow -päivän, jonka aikana nuoret tutustuivat työelämään käytännössä.	<ul style="list-style-type: none">Raportoimme vuoden 2024 kestävyystiedot European Sustainability Reporting Standards (ESRS) -standardin mukaisesti osana tilinpäätöstä ja toimintakertomusta. Olemme valmistautuneet tekemällä kaksoisolennaisuusanalyysin ja sen perusteella päättäneet raportoitavat tavoitemittarit.Rahanpesun estämisen ja pakotteiden osalta olemme kehittäneet asiakkaan tuntemisen prosesseja ja dokumentointia. Lisäksi päivitimme työohjeita ja koulutimme henkilöstöä.

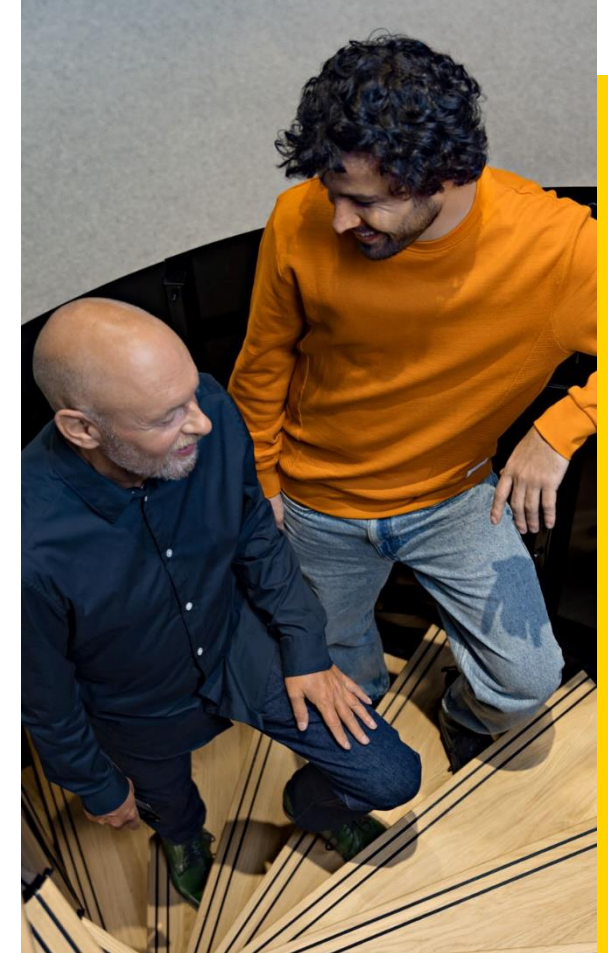
Lähiajan näkymät

- Epävarmuus tulevasta talouskasvusta on maailmantaloudessa kasvanut ja syynä heikentyneille odotuksille on keskeisten teollisten suhdannebarometrien kääntyminen heikompaan suuntaan kesän aikana. On ratkaisevaa, pystyykö palvelusektori kannattelemaan talouskasvua siihen saakka, kunnes laskeneet korot voimistavat teollista suhdannetta. Epävarmuutta on lisännyt myös geopoliittisten jännitteiden laajentuminen Lähi-idässä.
- Yhdysvaltojen merkitys on kasvanut Suomelle, sillä siitä on tullut lyhyessä ajassa Suomen suurin tavaraviennin vientimarkkina. Loppuvuonna Suomen taloutta tukevat EKP:n käynnistämät koronlaskut, joiden pitäisi saada yritysten investoinnit liikkeelle. Kulutusta tukee kotitalouksien reaalityulojen elpyminen. Lisäksi euroalueen suhdanteen ennustettu vahvistuminen vuonna 2025 auttaa suomalaista vientiä.
- Jatkamme Elossa työeläkejärjestelmän tehokasta toimeenpanoa ja strategian mukaisesti haluamme kasvattaa markkinaosuuttamme TyEL-vakuutuksissa sekä säilyttää asemamme YEL-vakuutusten markkinajohtajana. Panostamme edelleen työkykypalveluiden kehittämiseen ja luomme asiakkaille lisäarvoa työkykyriskien alentamiseksi. Strategian mukaisesti varmistamme riittävän vakavaraisuuden ja pyrimme saavuttamaan hyvät tuotot sijoituksille pitkällä aikavälillä.

Katsaus sijoitustoimintaan

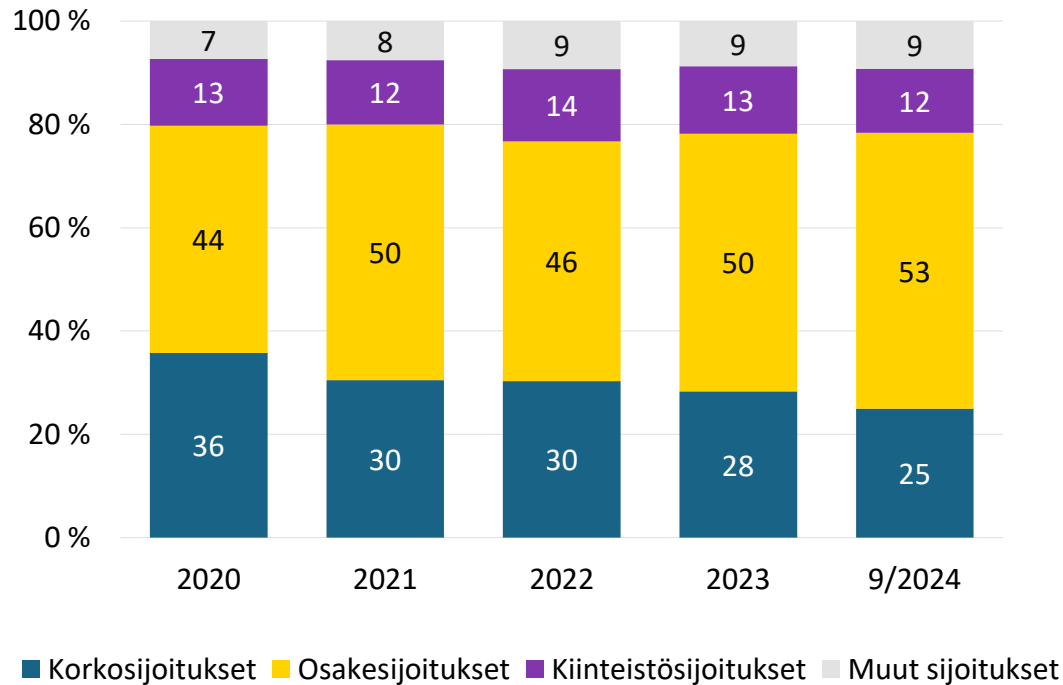
Sijoitukset tuottivat 2,1 miljardia euroa

- Sijoitusmarkkinoilla Yhdysvaltojen työmarkkinatilanne sai suurimman huomion. Osakekurssit ja markkinakorot laskivat taantumapelkojen seurauksena hetkellisesti elokuun alussa. Taantumariskin eliminoimiseksi euroalueen ja Yhdysvaltojen keskuspankit laskivat lisää ohjauskorkojaan syyskuussa, mikä yhdessä Kiinan elvytyspaketin kanssa auttoi globaalin osakemarkkinan jälleen nousuun.
- Elon sijoitustoiminta onnistui hyvin ja sijoitusten tuotto oli 7 %. Parhaiten tuottivat noteeratut osakkeet ja hedge-rahastot. Yhdysvalloissa parhaiten tuottivat yleishyödyllisiä palveluja tarjoavat yritykset ja euroalueella kiinteistösektorin listatut yhtiöt.
- Muutokset ohjauskorkojen laskuodotuksissa laskivat markkinakorkoja ja nostivat valtiolainasijoitusten tuotot positiivisiksi kolmannella kvartaalilla. Luottoriskimarginaalit reagoivat markkinoiden epävarmuuden lisääntymiseen hyvän alkuvuoden jälkeen, kvartaalitasolla muutokset jäivät kuitenkin maltillisiksi.
- Korkotason laskun myötä kiinteistösijoitusmarkkinoilla odotetaan varovaista elpymistä loppuvuoden ja vuoden 2025 aikana.

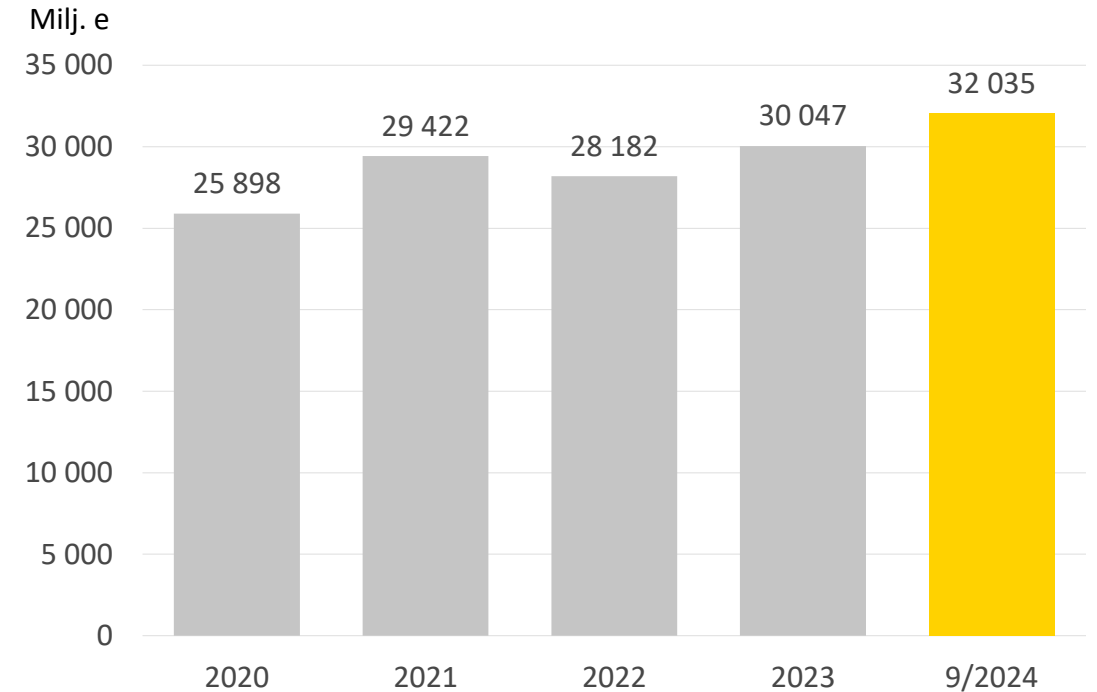


Sijoitusvarallisuus yli 32 miljardia euroa

Sijoitusjakauman kehitys

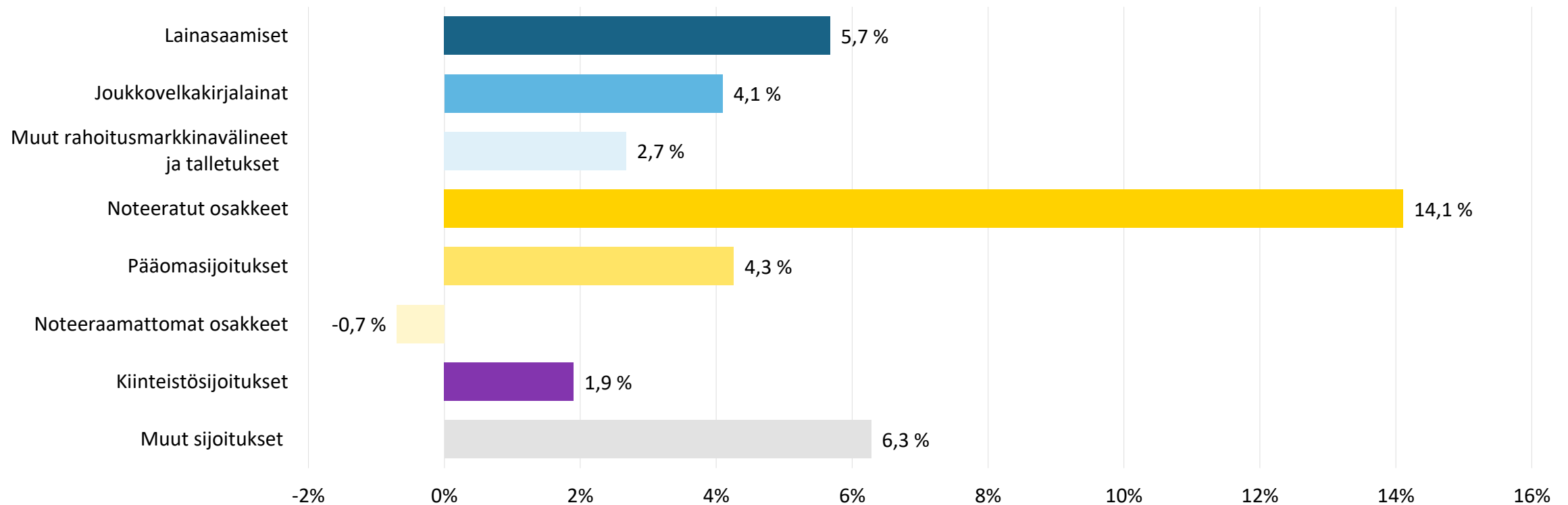


Sijoitusvarallisuuden kehitys



Noteeratut osakkeet tuottivat erinomaisesti

Sijoitustuotot omaisuuslajeittain



Hedge-rahastosijoitukset kuuluvat Muut sijoitukset –omaisuuslajiryhmään. Hedge-rahastosijoitusten tuotto oli 6,4 %.

Sijoitusten tuotto 7,0 %

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. e	%	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset	8 252,1	25,8	9 038,0	28,2	4,0	
Lainasaamiset	551,6	1,7	551,6	1,7	5,7	
Joukkovelkakirjalainat	6 537,9	20,4	7 935,7	24,8	4,1	3,4
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 150,5	6,7	3 439,1	10,7	2,9	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 387,3	13,7	4 496,6	14,0	4,7	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sis. sij. kohdistuvat saamiset ja velat	1 162,6	3,6	550,8	1,7	2,7	
Osakesijoitukset	16 848,1	52,6	17 095,2	53,4	10,1	
Noteeratut osakkeet	10 781,8	33,7	11 028,9	34,4	14,1	9,5
Pääomasijoitukset	5 422,6	16,9	5 422,6	16,9	4,3	
Noteeraamattomat osakkeet	643,7	2,0	643,7	2,0	-0,7	
Kiinteistösijoitukset	3 980,5	12,4	3 980,5	12,4	1,9	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 664,8	8,3	2 664,8	8,3	2,9	
Kiinteistösiirtorahastot ja yhteissijoitusryitykset	1 315,6	4,1	1 315,6	4,1	-0,1	
Muut sijoitukset	2 954,6	9,2	2 954,6	9,2	6,3	
Hedge-rahastosijoitukset	2 952,7	9,2	2 952,7	9,2	6,4	4,1
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	-	
Muut sijoitukset	2,0	0,0	2,0	0,0	-	
Sijoitukset yhteensä	32 035,3	100,0	33 068,4	103,2	7,0	3,0
Johdannaisten vaikutus			-1 033,1	-3,2		
Yhteensä	32 035,3	100,0	32 035,3	100,0		

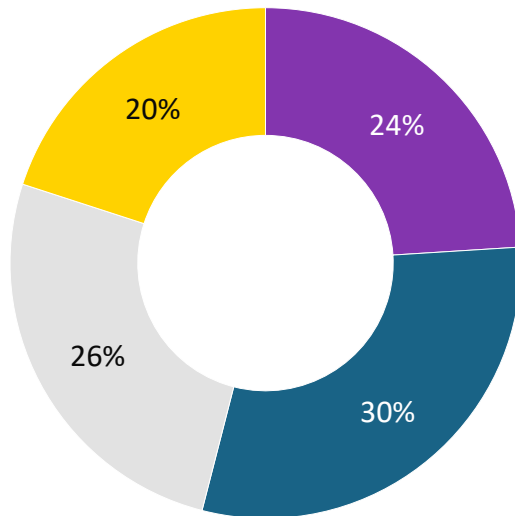
Valuuttajohdannaisten tuotto on arvioitu omaisuuslajeille raportointikauden aikana keskimääräisen valuuttamääräisen omaisuuden suhteessa.

Kokonaistuotto prosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut. Joukkolainojen modifioitu duraatio on 5,2.

Avoim valuuttapositio on 27,8 % markkina-arvosta.

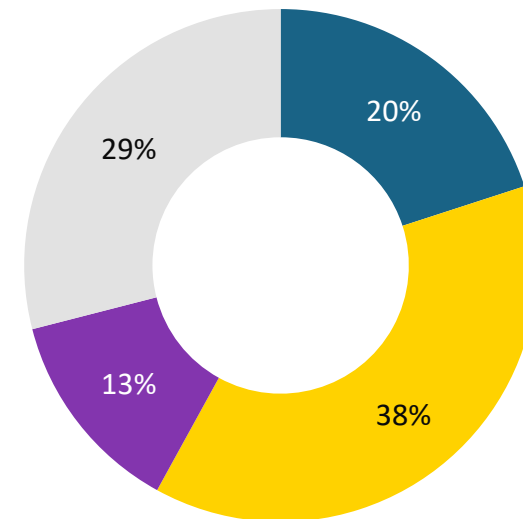
Sijoituksista Pohjois-Amerikassa oli 26 % ja Suomessa 24 %

Sijoitukset maantieteellisesti



■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut

Suomi-sijoitukset omaisuuslajeittain

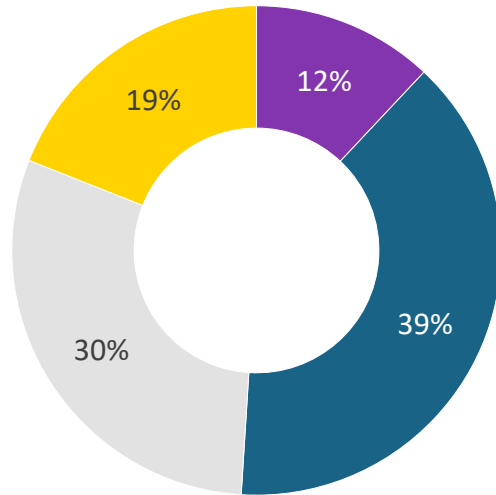


■ Korkosijoitukset ■ Noteeratut osakkeet
■ Noteeraamattomat osakkeet ja pääomasijoitukset ■ Kiinteistösijoitukset

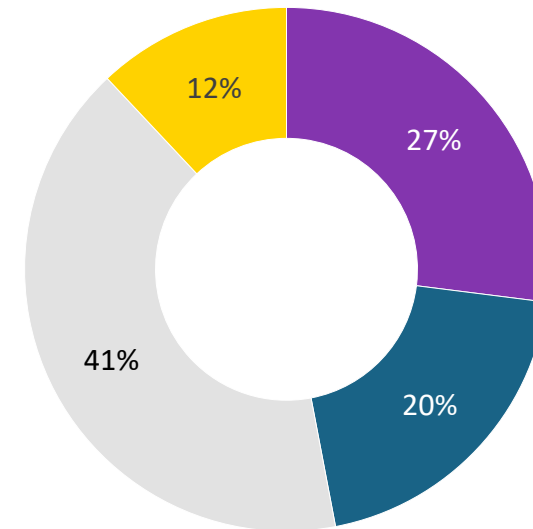
Joukkovelkakirjalainojen ja noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma

Joukkovelkakirjalainat 5,2 miljardia euroa *

Noteeratut osakkeet 10,8 miljardia euroa



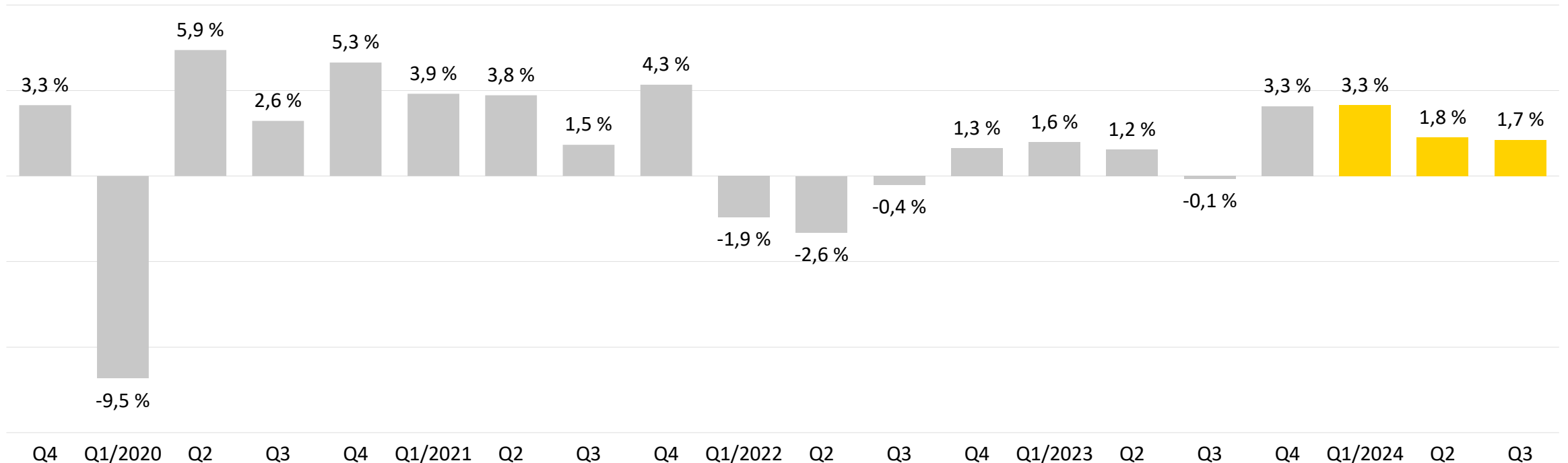
■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut



■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut

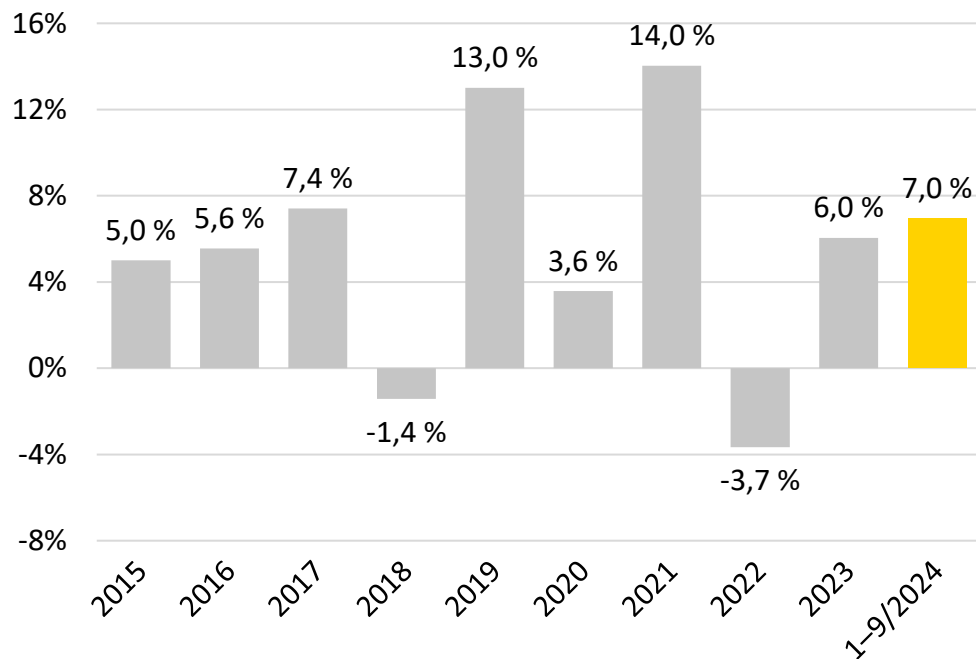
*Ei sisällä listaamattomia sijoituksia.

Kolmannen kvartaalin tuotto positiivinen 1,7 %

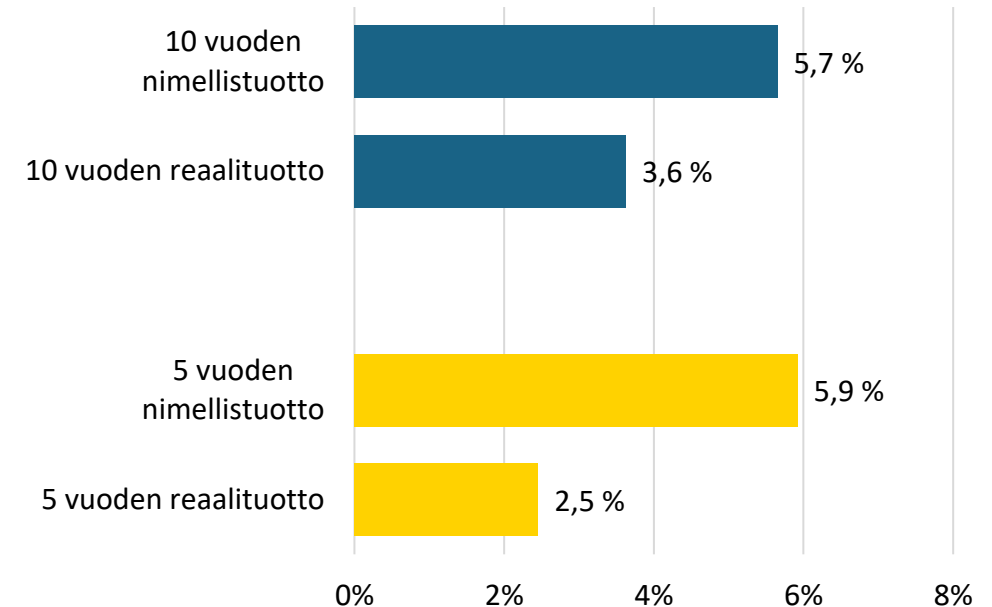


Kymmenen vuoden nimellistuotto 5,7 % vuodessa

Sijoitustuottojen kehitys



Pitkän aikavälin keskituotot



Kymmenen vuoden kumulatiivinen tuotto 82 %

