

Elon tilinpäätös 2024



Avainlukuja 31.12.2024

Sijoitusvarallisuus, mrd. e

32,4

(30,0)

Tuotto, %

8,5

(6,0)

10 vuoden nimellistuotto, %

5,7

(5,4)

Vakavaraisuusaste, %

123,0

(121,3)

Vakavaraisuusasema

1,4

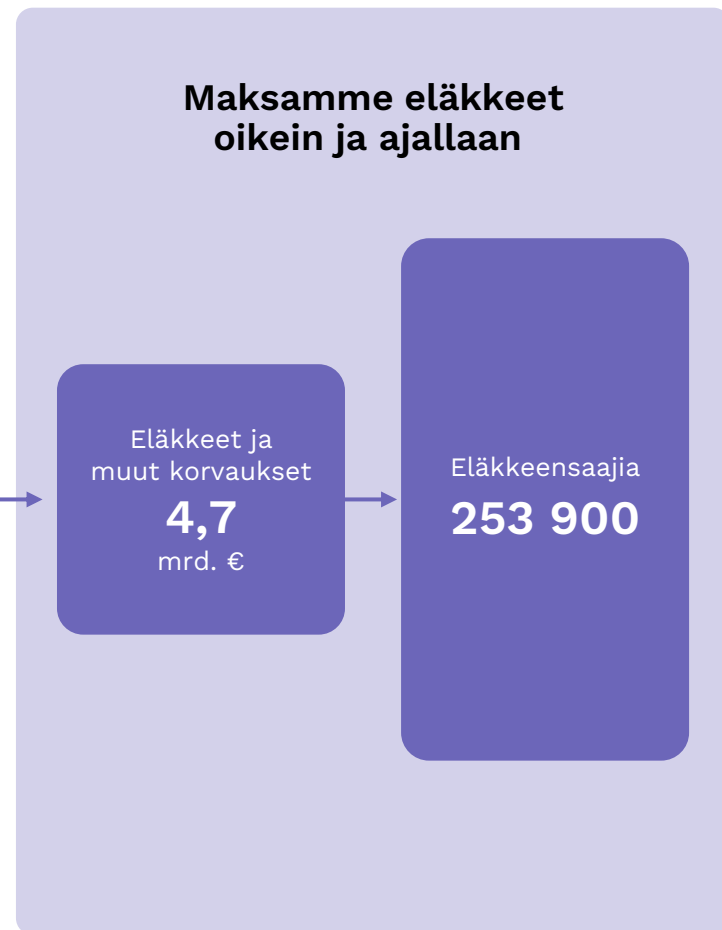
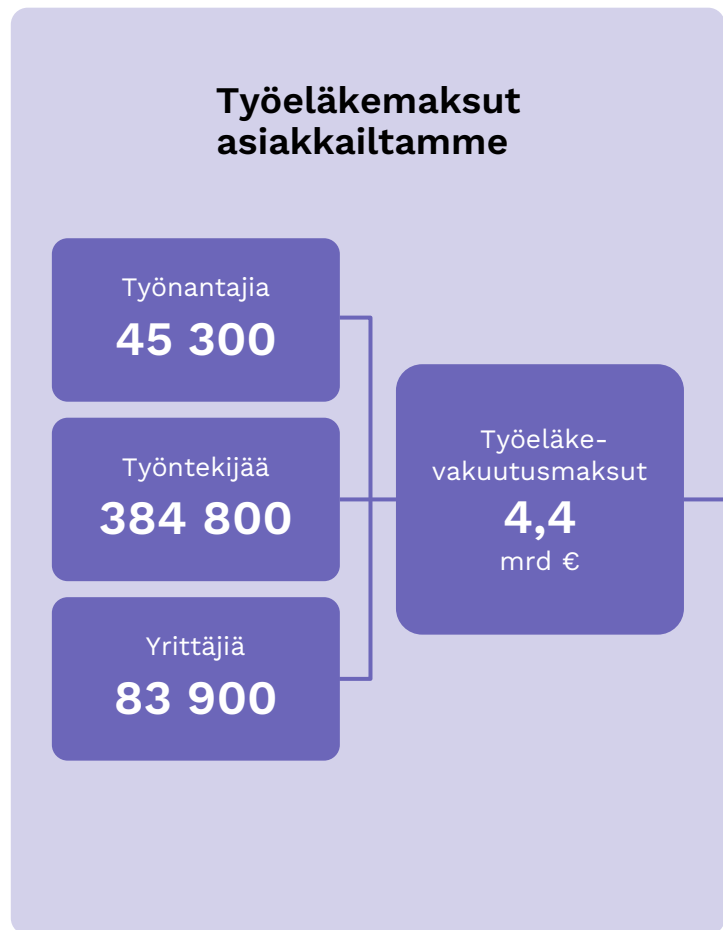
(1,5)

Hoitokustannustulolla
katettavat liikekulut, milj. e

70,7

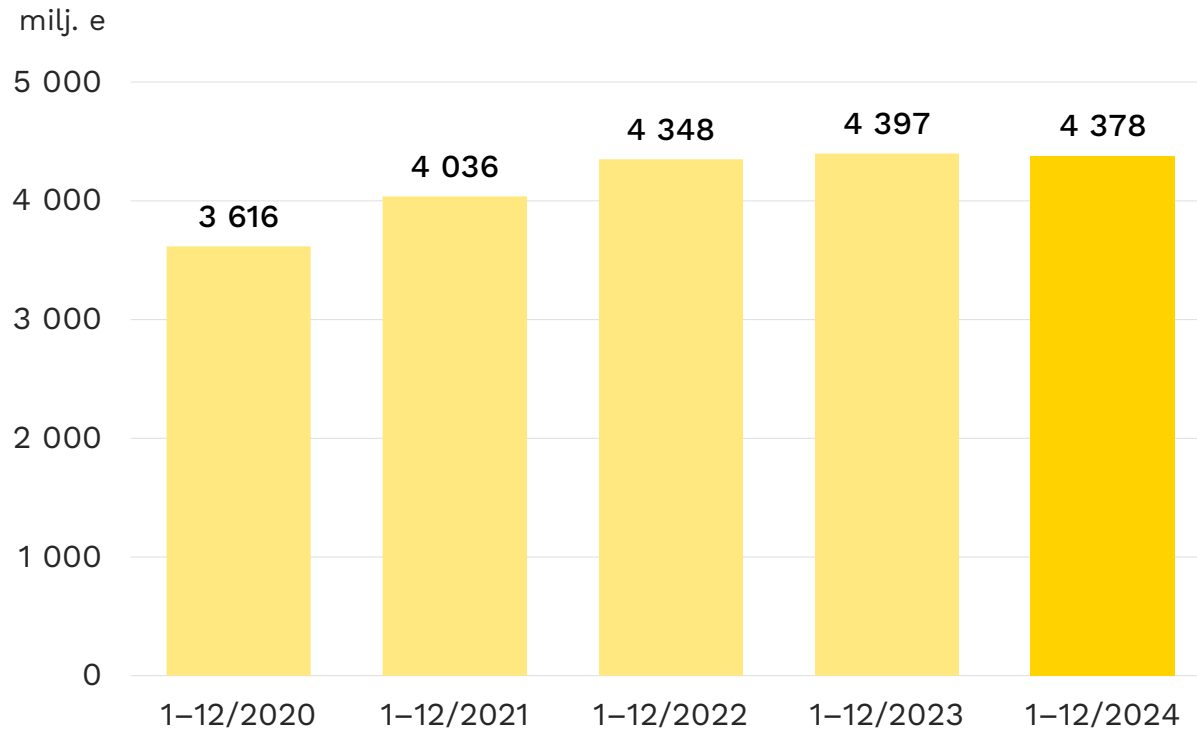
(74,2)

Vertailuhetki on 31.12.2023.



Vakuutusmaksutulo oli 4,4 miljardia euroa

Vakuutusmaksutulo 2020–2024



Vakuutusmaksutulo (sisältäen TyEL ja YEL) muuttui -0,4 %.

Luottotappiot olivat 0,69 % vakuutusmaksutulosta.

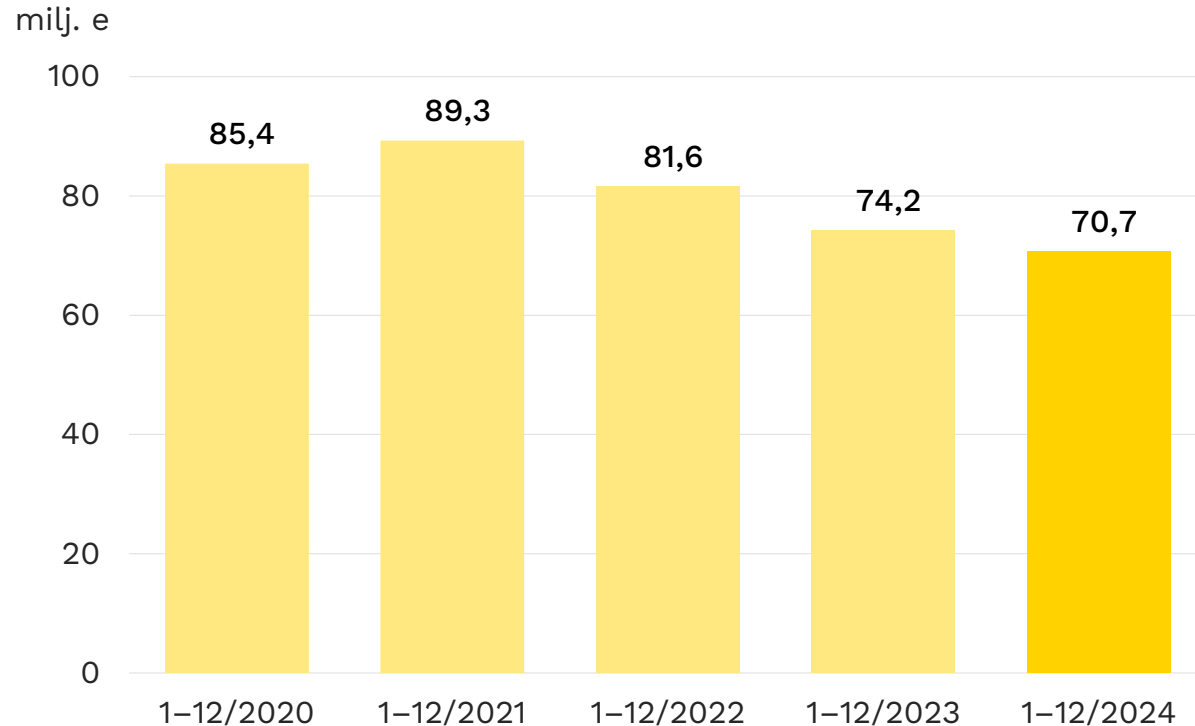
Vuonna 2024 YEL-työtulosumman kasvu oli 7,1 % ja TyEL-palkkasumman muutos oli -1,3 %.

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.
- Vuonna 2024 tarkistimme noin 13 400 yrittäjän työtulot. Keskimäärin työtulo nousi 4 000 euroa. Vuoden 2023 aikana tarkistettuja työtuloja oli yhteensä noin 24 200 kappaletta.
- Työtulon laskemisen apuna yrittäjät voivat käyttää YEL-työtulolaskuria.

Parantunut kustannustehokkuutemme tarkoittaa asiakkaillemme edullisempia vakuutusmaksuja

Hoitokustannustulolla katettavat liikekulut 2020–2024



Hoitokustannustulolla katettavat liikekulut vähenivät 4,7 % edellisvuodesta.

Asiakkaat hyötyvät edelleen Elon parantuneesta kustannustehokkuudesta.

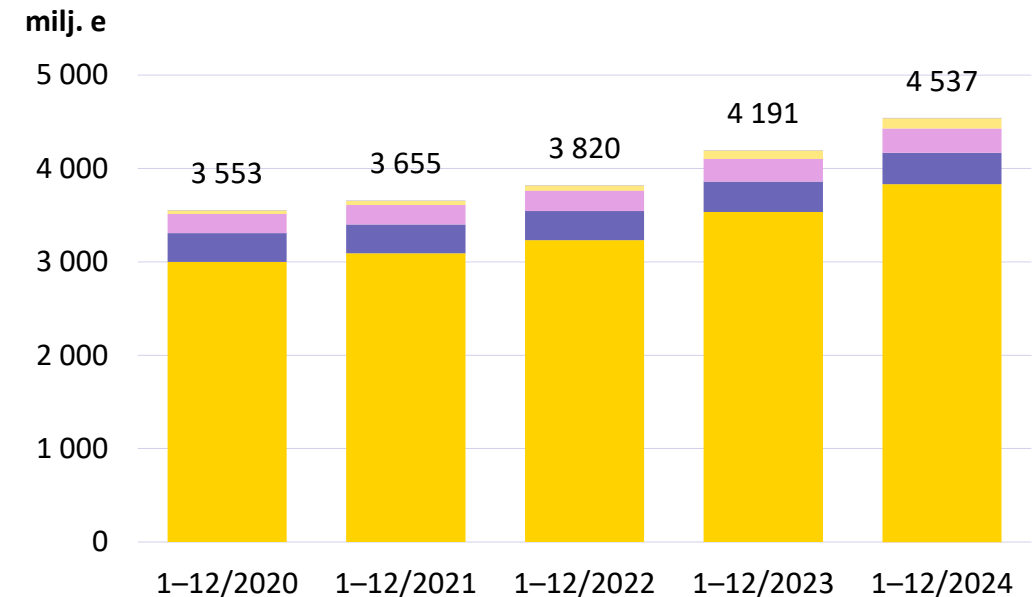
Maksuissa huomioidaan myös pitkäaikainen asiakkuus ja vakuutuksenottajat saavat pysyvyyssalennuksen.

Maksoimme eläkkeitä 8 % edellisvuotta enemmän

Maksetut eläkkeet eläkelajeittain 1–12/2024

Eläkelaji	kpl	milj. e
Vanhuuseläke	189 373	3 830,5
Työkyvyttömyyseläke	21 818	337,7
Perhe-eläke	30 003	261,0
Osa-aikaeläke	0	0,0
Osittainen varhennettu vanhuuseläke	12 670	107,4
Työuraeläkkeet	36	0,8
Yhteensä	253 900	4 537,4

Maksetut eläkkeet eläkelajeittain 2020–2024



Osittaisen vanhuuseläkkeen päätösmäärät nousivat

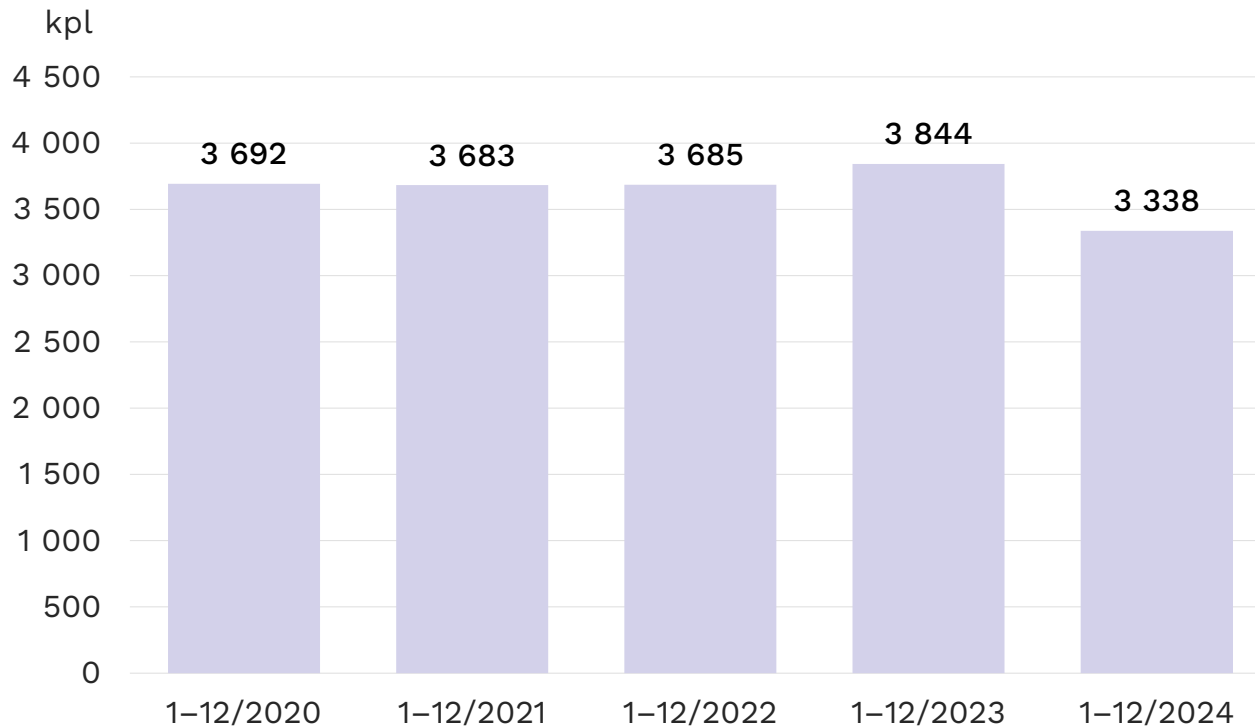
Eläkepäättökset eläkelajeittain

	1–12/2024	1–12/2023
Vanhuuseläke	7 879	7 541
Osittainen varhennettu vanhuuseläke	5 735	4 066
Työkyvyttömyyseläke	12 991	12 923
Perhe-eläke	2 401	2 772
Kuntoutuspäätös	1 829	1 698
Työuraeläke	63	52
Yhteensä	30 898	29 052

- Annoimme 30 898 eläkepäättöä ja määrä nousi edellisvuodesta 6 %.
- Osittaisen varhennetun vanhuuseläkkeen päätösmäärä nousi 41 %.
- Hakijat ovat sekä aikaisempaa tietoisempia mahdollisuudesta hakea osittaista vanhuuseläkettä että sitä on haettu myös helpottamaan omaa taloudellista tilannetta.

Työkyvyttömyyseläkkeelle siirtyneiden määrä laskussa

Uudet työkyvyttömyyseläkkeiden myöntöpäätökset

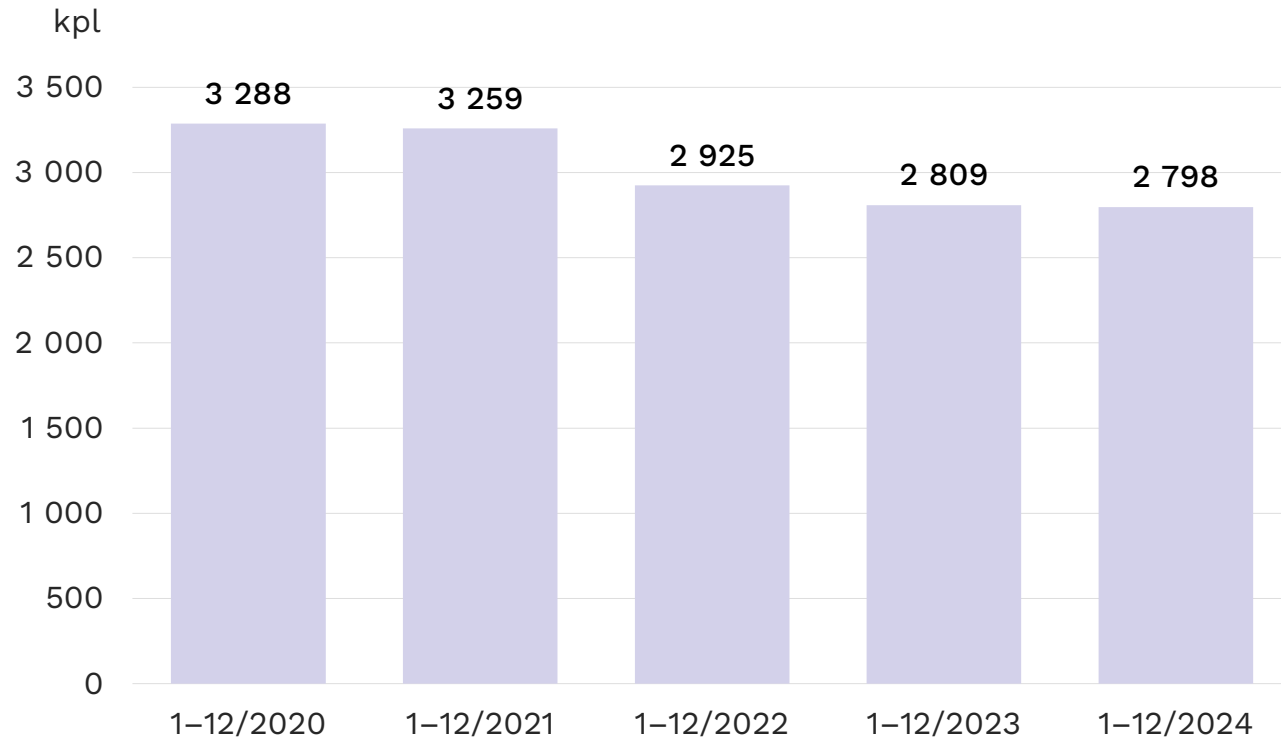


Työkyvyttömyyseläkkeitä haettiin yhtä paljon kuin vuonna 2023, mutta eläkkeiden myöntömäärät laskivat.

Eniten uusia myönteisiä työkyvyttömyyseläkepäätöksiä annettiin tuki- ja liikuntaelinsairausdiagnooseilla.

Ammatillisessa kuntoutuksessa olleista työntekijöistä ja yrittäjistä 77 % palasi työmarkkinoille

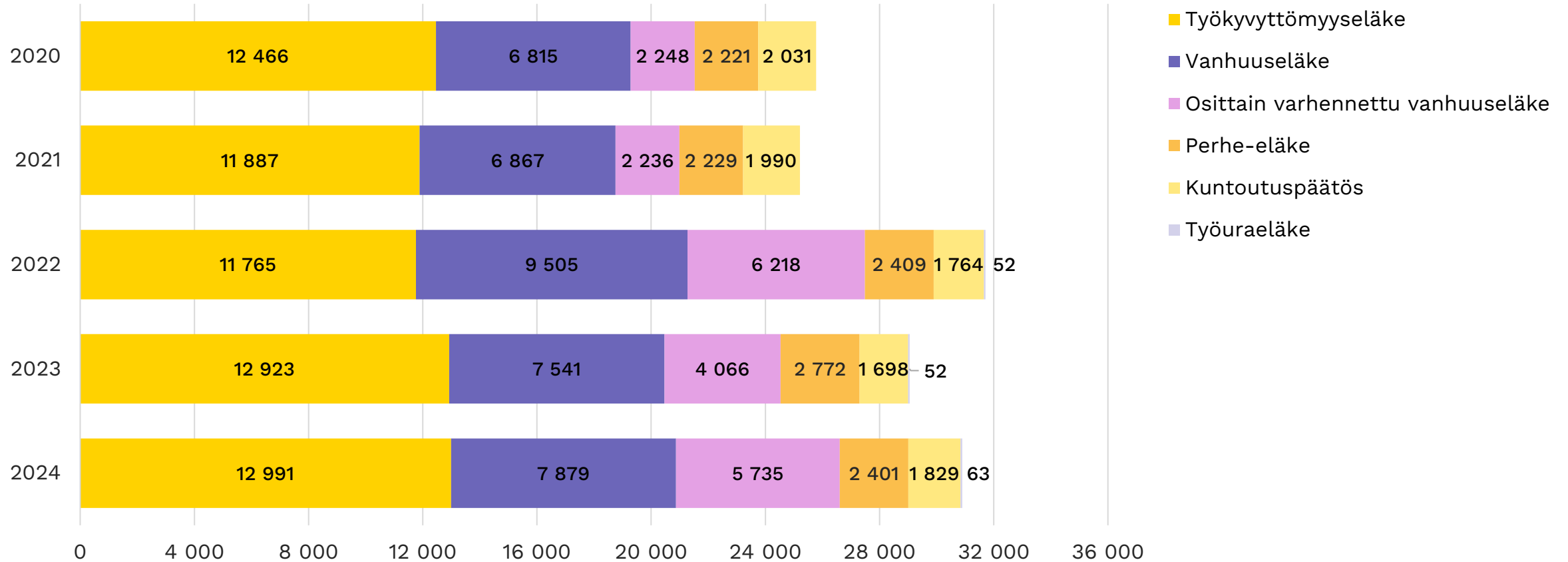
Ammatillisen kuntoutuksen ennakkopäätökset



Itse kuntoutusta hakeneiden osalta onnistumisprosentti oli peräti 82 %.

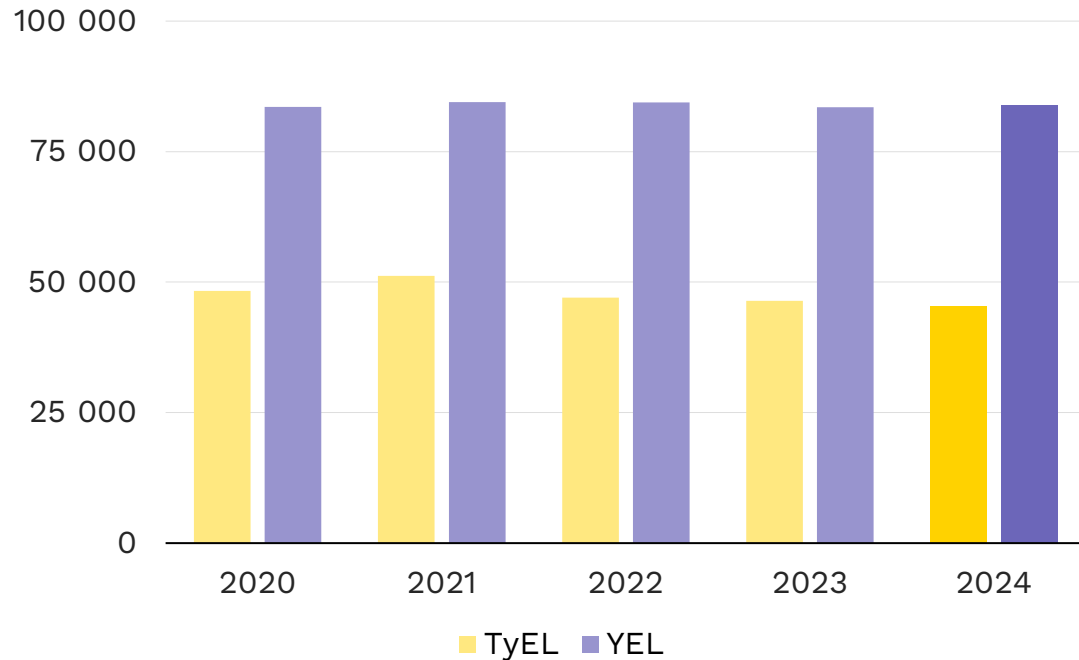
Ammatillisen kuntoutuksen hakemuskasvu oli 8 %.

Eläkepäättösten määrä eläkelajeittain

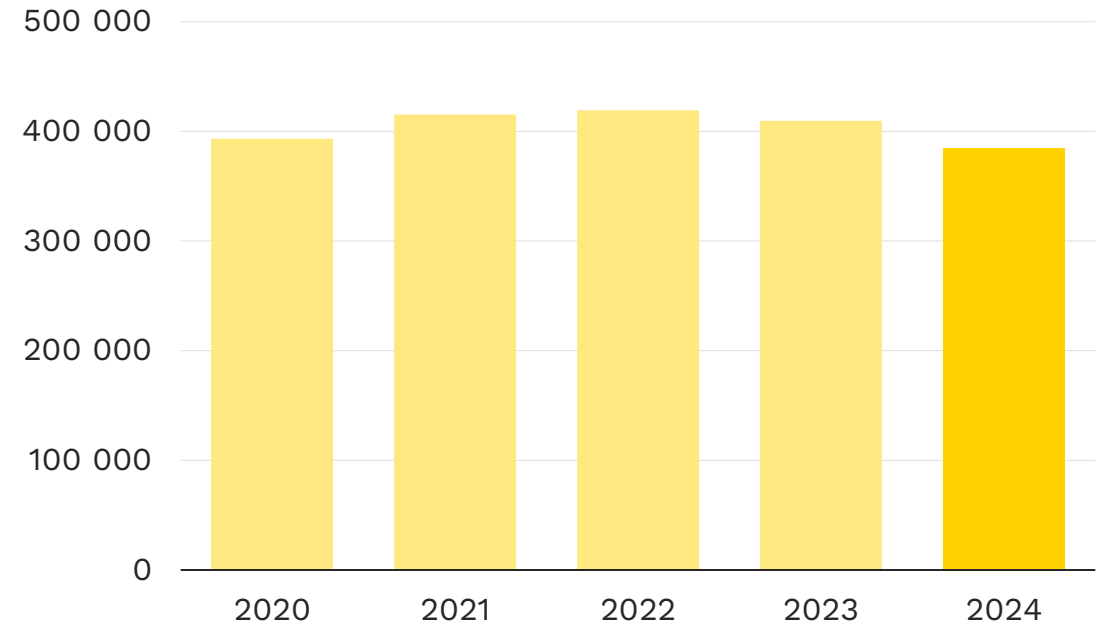


Vuoden 2024 lopussa vakuutettujen työntekijöiden ja yrittäjien kokonaismäärä oli 468 700 henkilöä

TyEL- ja YEL-vakuutukset



TyEL-vakuutetut





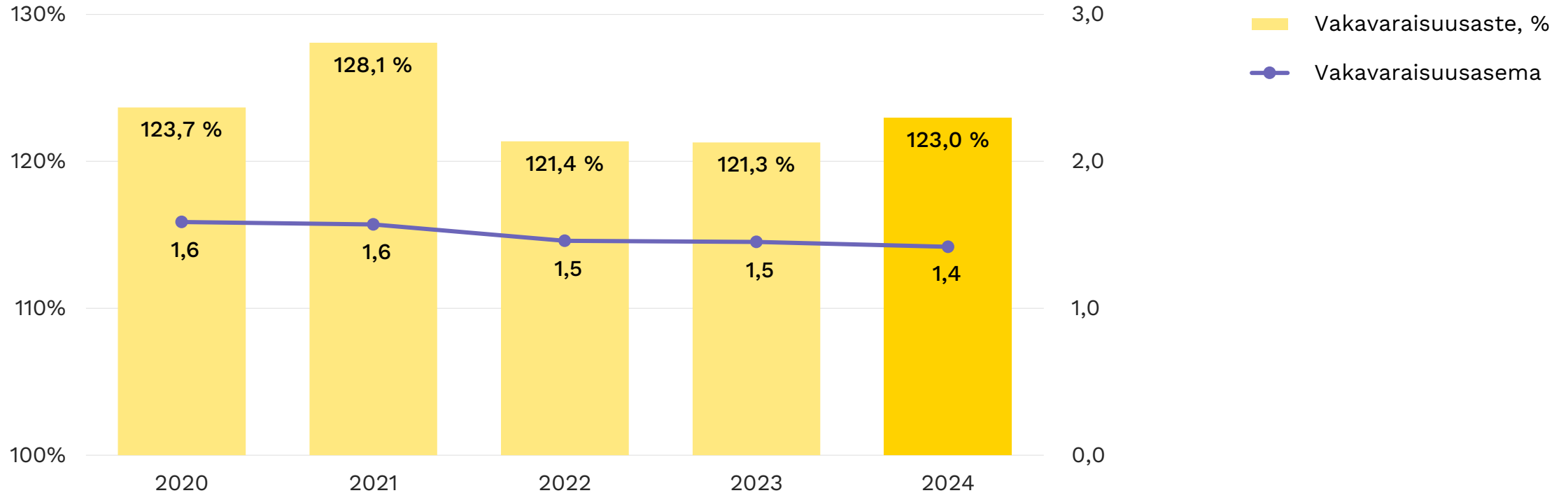
Tulos ja vakavaraisuus

Kokonaistulos oli 829 miljoonaa euroa

milj. e	1-12/2024	1-12/2023	1-12/2022	1-12/2021	1-12/2020
Tuloksen synty	829,1	308,0	-1 381,1	1 616,5	0,7
Vakuutusliikkeen tulos	-19,1	25,5	68,8	17,9	-8,0
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	831,1	267,8	-1 493,2	1 562,8	-30,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin (+)	2 560,2	1 707,9	-1 078,6	3 621,3	900,9
Vastuvelan tuottovaatimus (-)	-1 729,0	-1 440,1	-414,6	-2 058,5	-930,9
Hoitokustannustulos	9,6	10,9	33,2	34,0	33,2
Muu tulos	7,4	3,8	10,2	1,9	5,5

Vakavaraisuusaste nousi edellisen vuoden lopusta

Vakavaraisuusaste ja -asema



Tiivistelmä tunnusluvuihin

	2024	2023	2022	2021	2020
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. e	32 426,8	30 046,7	28 182,3	29 421,9	25 898,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto, %	8,5 %	6,0 %	-3,7 %	14,0 %	3,6 %
10 vuoden nimellinen keskituotto, %	5,7 %	5,4 %	5,6 %	5,6 %	5,6 %
5 vuoden nimellinen keskituotto, %	5,5 %	6,4 %	4,9 %	4,9 %	4,9 %
Vakuutusmaksutulo, milj. e	4 378,4	4 397,5	4 348,3	4 035,9	3 615,6
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset, milj. e	4 657,9	4 461,0	4 147,9	4 030,2	3 891,9
Vastuuvelka, milj. e	26 551,4	25 733,7	24 252,8	23 750,4	22 381,4
TyEL-vakuutettuja	384 800	409 700	419 300	415 500	393 100
TyEL-vakuutuksia	45 300	46 400	47 000	51 200	48 300
YEL-vakuutuksia	83 900	83 500	84 400	84 500	83 600
Eläkkeensaajia	253 900	249 800	248 000	242 100	239 800
Vakavaraisuuspääoma, milj. e	6 184,1	5 426,2	5 109,0	6 573,4	5 055,4
Vakavaraisuusaste	1,4	1,5	1,5	1,6	1,6
Vakavaraisuusaste, %	123,0 %	121,3 %	121,4 %	128,1 %	123,7 %

Luomme elämänmittaista turvaa - Vastuullisuustekojamme

Sijoitamme tulevaisuuteen

- Saimme 9 toimitilakiinteistöllemme BREEAM-ympäristösertifikaatit. Saavutimme kiinteistöalan vastuullisuusvertailu GRESBissä Green Star –tunnustuksen.
- Julkaisimme tiekartan luonnon monimuotoisuuden huomioimisesta sijoitustoiminnassa.
- Olemme sitoutuneet useisiin vaikuttamishankkeisiin, joiden avulla yrityksiä kehoitetaan huomioimaan ympäristöön sekä ihmis- ja työelämänoikeuksiin liittyvistä riskeistä ja niiden hallinnoinnista.

Luomme inhimillistä työelämää

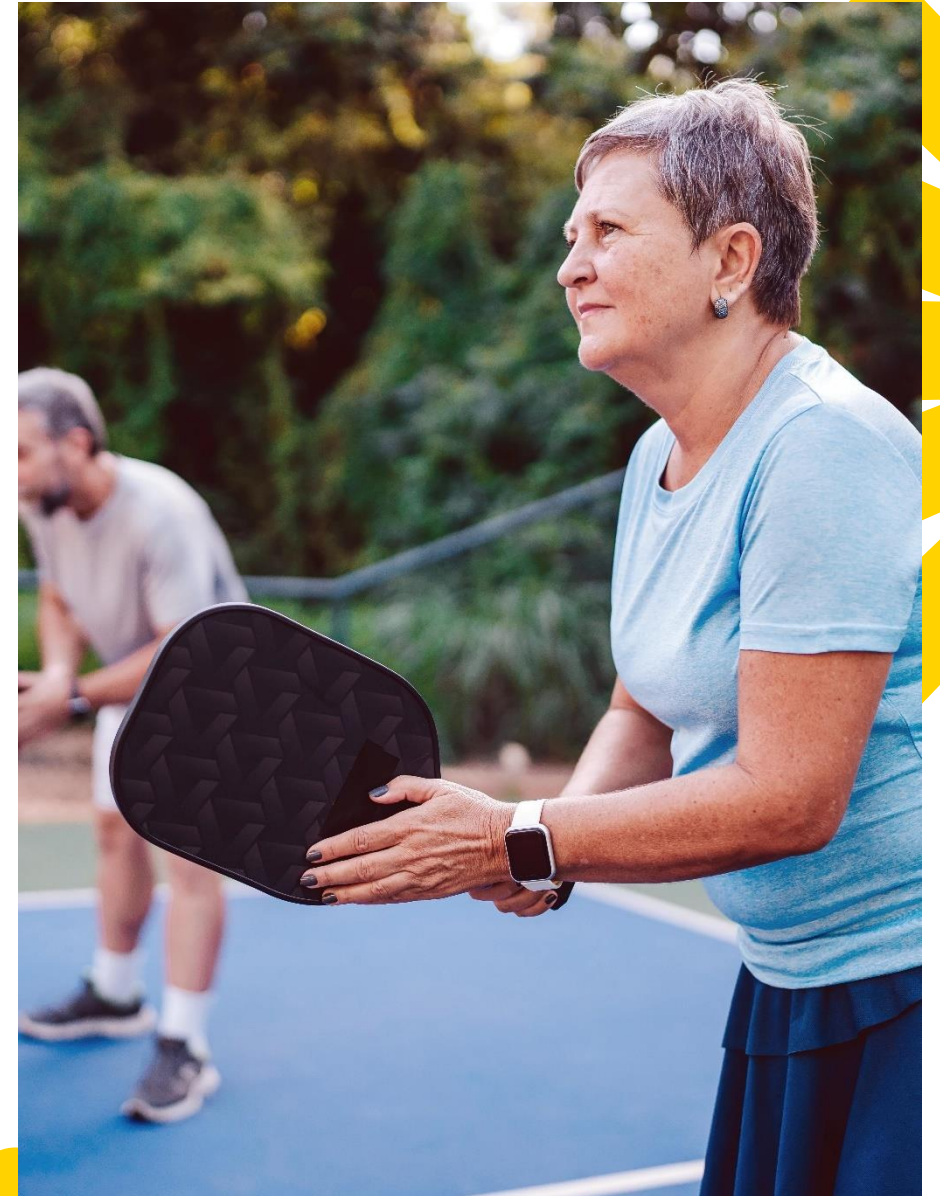
- Elon ammatillisessa kuntoutuksessa olleista työntekijöistä ja yrittäjistä 77 % palasi työmarkkinoille.
- Sijoituimme kolmanneksi Oikotien Vastuullinen työnantaja - tutkimuksessa suurten organisaatioiden sarjassa. Yhtiön vastuullisuusindeksi oli 4,03 (asteikolla 1–5).
- Vuoden Q4/2024 mittauksessa Elon työntekijöiden suosittelemuusindeksi eNPS oli 32 (14).

Vakuutamme vastuullisesti

- Elo työsti ensimmäistä kertaa CSRD:n mukaisen kestävyysraportin, joka julkaistaan tilinpäätöksen yhteydessä maaliskuussa.
- Saimme EcoVadis-vastuullisuusarvioinnissa kultatason tunnustuksen.
- Liityimme YK:n Global Compact – yritysvastuuverkoston jäseneksi ja sitouduimme edistämään vastuullista liiketoimintaa.

Eläkeuudistus

- Työmarkkinajärjestöt saavuttivat neuvottelutuloksen työeläkejärjestelmän kehittämisessä tammikuussa 2025. Maan hallitus hyväksyi neuvottelutuloksen ja valtiovarainministeriön arvion mukaan ratkaisu vahvistaa julkista taloutta pitkällä aikavälillä 0,57 prosenttia suhteessa bruttokansantuotteeseen.
- Elossa arvioidaan eläkeuudistuksen vaikutuksia ja suunnitellaan toimenpiteitä.



Lähiajan näkymät

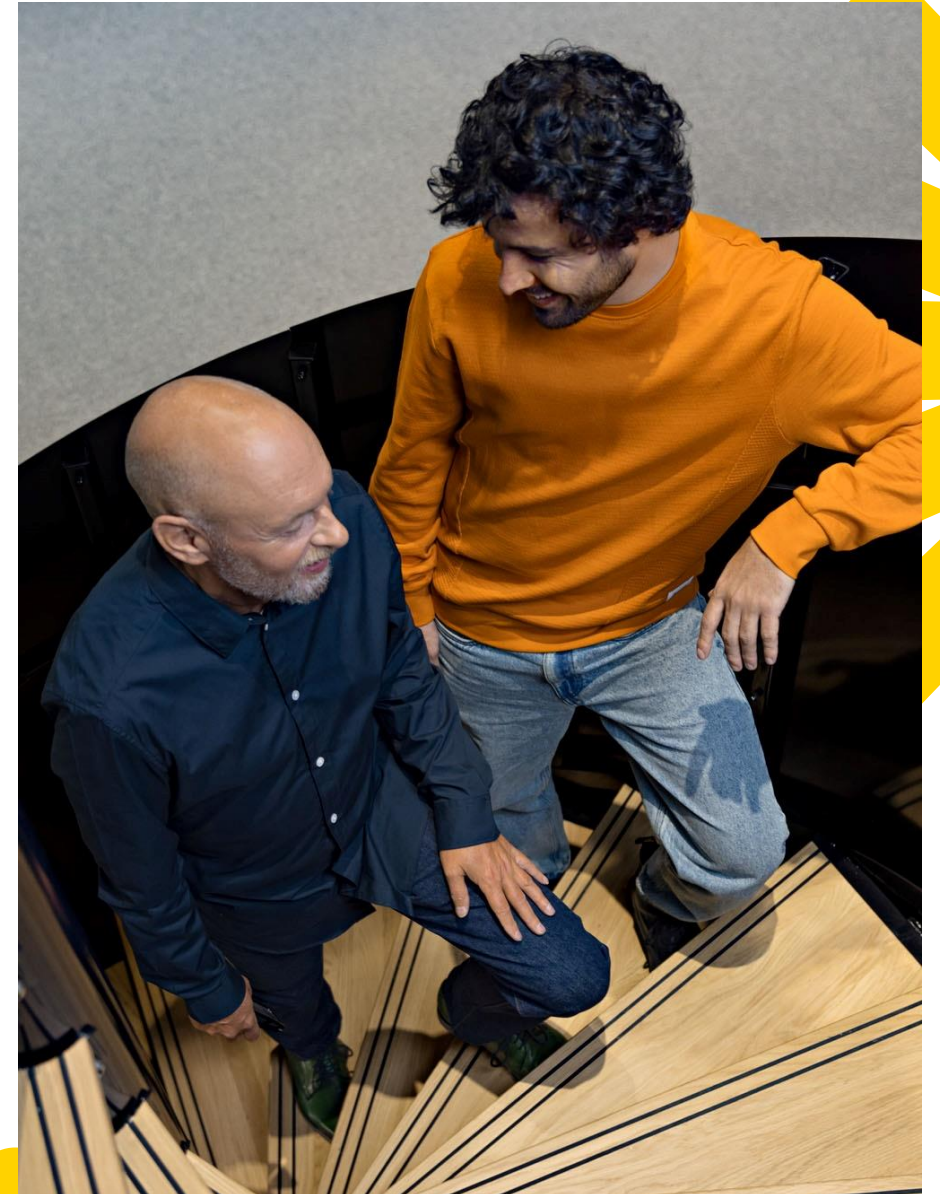
- Alkuvuoden 2025 talousnäkyminen on epävarma. Yhdysvaltain vero- ja menolinjaukset, kauppapolitiikka tariffeineen, puolustuspolitiikka sekä geopoliittiset päätökset vaikuttavat globaalin talous- ja markkinaympäristöön. Yhdysvallat jatkanevat vahvaa talouskasvuaan.
- Eurooppa ja Suomi ovat haavoittuvaisia, mikäli Yhdysvaltojen kauppapolitiikka muuttuu aggressiivisemmaksi. Euroopan talouteen vaikuttaisi vahvasti myös Ukrainan ja Venäjän välisen sodan päättymisen. Toisaalta EU:hun kohdistuvat kauppaa- ja geopoliittiset uhat voivat nopeuttaa EU:n uudistuksia ja edistää talouskasvun omavoimaisuutta.
- Suhdannemielessä myötätuulta euroalueen ja Suomen kasvulle odotetaan edelleen hidastuvasta inflaatiosta ja keventävästä EKP:n rahapolitiikasta, kotitalouksien reaalitulojen elpymisestä ja vahvan työmarkkina-tilanteen pysymisestä vakaana. Suomen viennin elpymistä tukee globaalin kaupan kasvu ja vientihintojen suotuisa kehittyminen. Tämä voi ennakoita sekä Suomen viennin että teollisuustuotannon kasvun vahvistumista.
- Elon vuosi 2025 on alkanut hyvin. Sijoitustuottomme ovat kehittyneet positiivisesti ja vakuutusten uusmyynti on alkanut hieman viime vuotta paremmin. Jatkamme työeläkejärjestelmän tehokasta toimeenpanoa ja tavoittelemme markkinaosuuden kasvua TyEL-vakuutuksissa, sekä haluamme säilyttää asemamme YEL-vakuutusten osalta markkinajohtajana. Panostamme edelleen työkykypalveluiden kehittämiseen ja luomme asiakkaille lisäarvoa työkykyriskien alentamiseksi. Strategiamme mukaan varmistamme riittävän vakavaraisuuden kaikissa markkinatilanteissa.



Katsaus sijoitustoimintaan

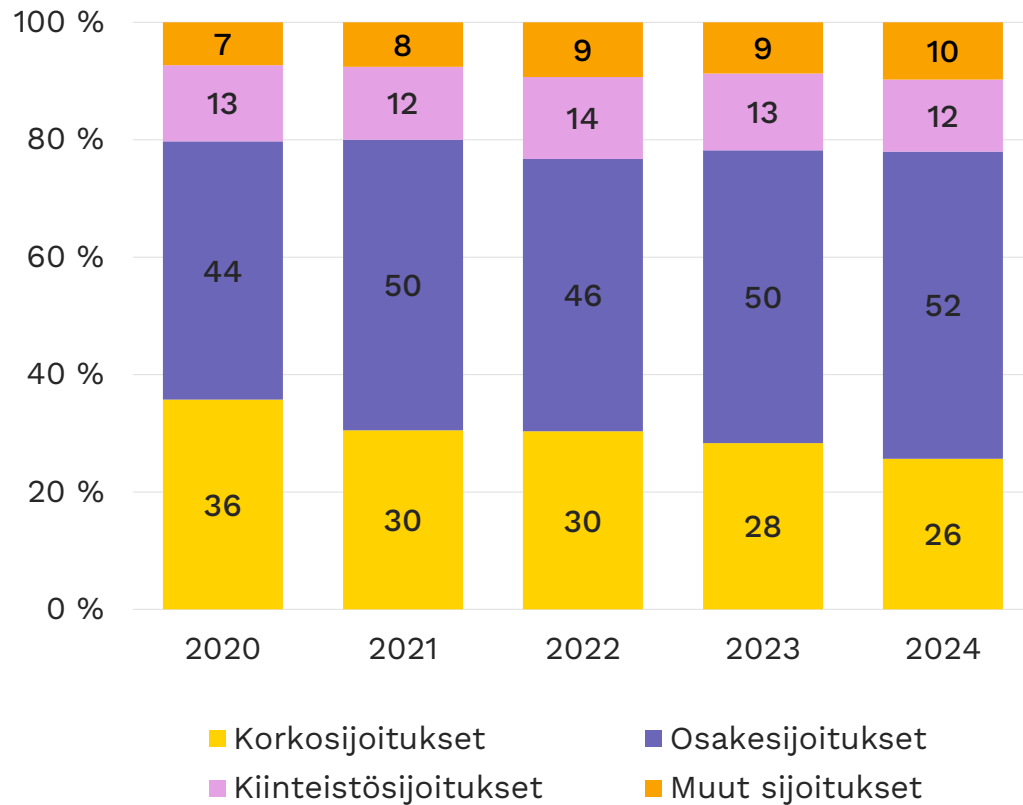
Sijoitukset tuottivat 2,6 miljardia euroa

- Inflaatio- ja talouskehityksen eriytyminen Euroopan, Kiinan ja Yhdysvaltojen välillä olivat vuoden 2024 keskeiset teemat. Alkukevästä sijoitusmarkkinoita vauhdittivat Yhdysvaltojen teknojättien erinomainen tuloskasvu ja inflaatiotrendin kääntyminen lasku-uralle. Keskuspankit laskivat ohjauskorkoja.
- Elon sijoitukset tuottivat erinomaiset 8,5 (6,0) % vaihtelevassa toimintaympäristössä. Parhaiten tuottivat noteeratut osakkeet ja hedge-rahastot.
- Kiinteistösijoitusmarkkinoiden tilanne on ollut haastava ja transaktiovolyymi pysyi alhaisena vuonna 2024. Tuottovaatimuksen nousu tasaantui ohjauskorkojen laskun myötä, ja markkinoilla on paikoin havaittavissa pirstymisen merkkejä. Elon kiinteistösalkun käyttöasteet säilyivät hyvänä vaikeassa suhdannetilanteessa, ja kokonaistuotto pysyi positiivisena arvonalennuksista huolimatta.

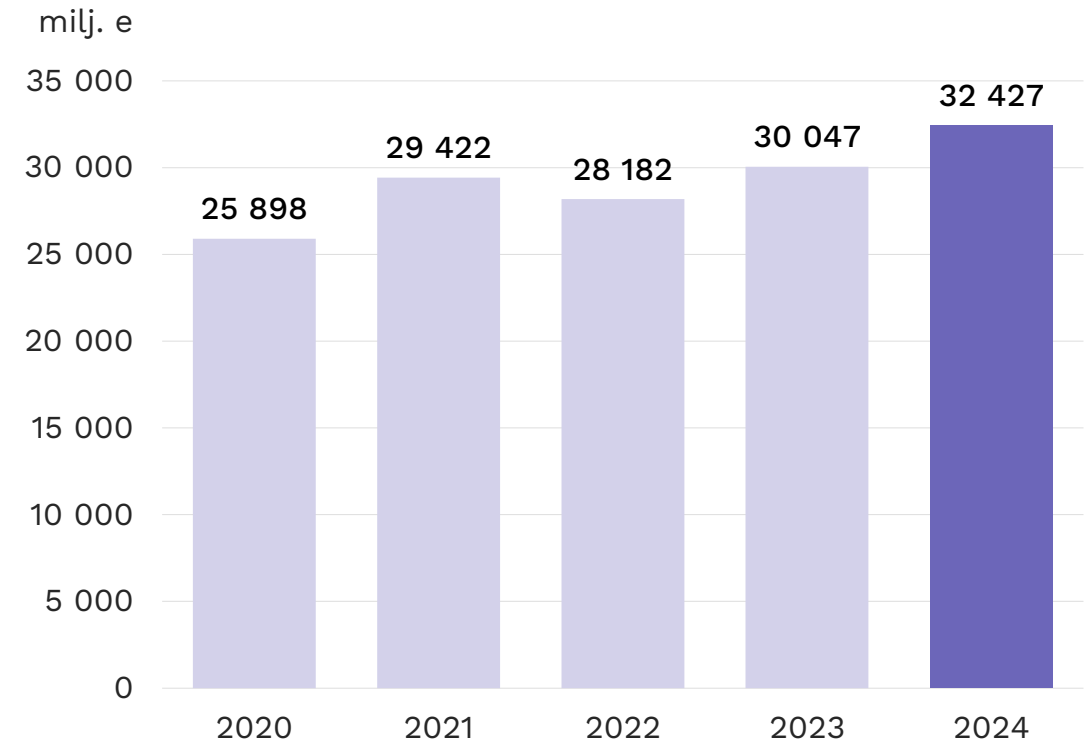


Sijoitusvarallisuus yli 32 miljardia euroa

Sijoitusjakauman kehitys

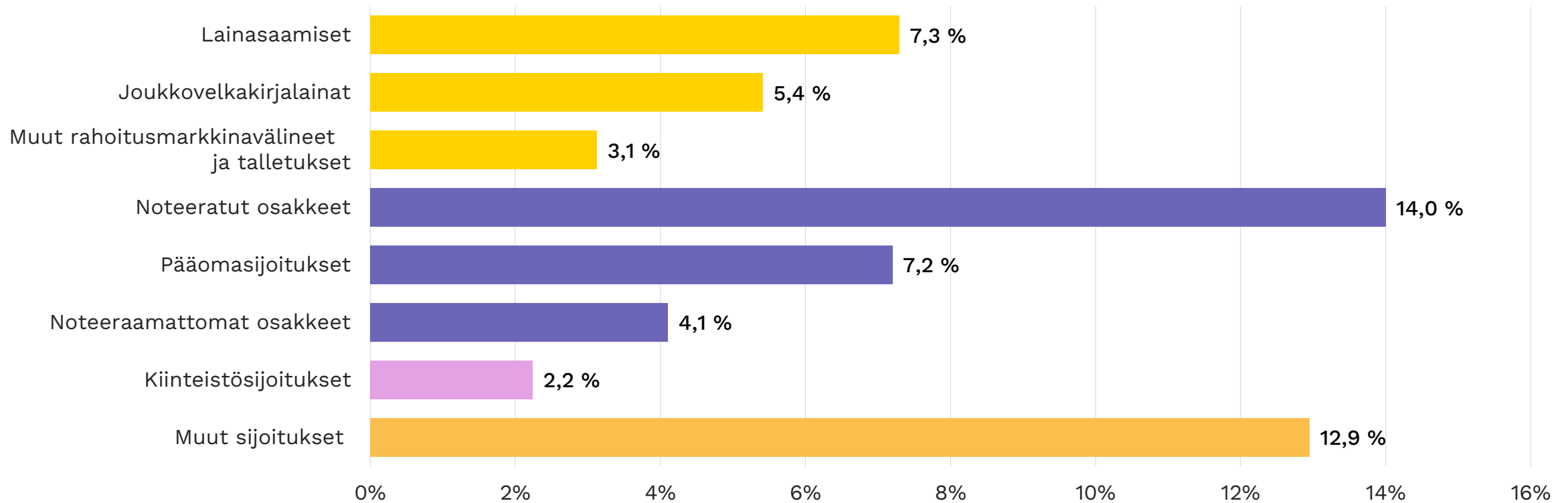


Sijoitusvarallisuuden kehitys



Noteerattujen osakkeiden ja hedge-rahastojen tuotot erinomaiset

Sijoitustuotot omaisuuslajeittain



Hedge-rahastosijoitukset kuuluvat Muut sijoitukset –omaisuuslajiryhmään. Hedge-rahastosijoitusten tuotto oli 13,1 %.

Sijoitusten tuotto 8,5 %

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. e	%	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset	8 408,6	25,9	9 791,0	30,2	5,2	
Lainasaamiset	527,3	1,6	527,3	1,6	7,3	
Joukkovelkakirjalainat	6 456,2	19,9	7 927,2	24,4	5,4	3,5
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 457,0	7,6	3 839,4	11,8	1,0	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 999,2	12,3	4 087,8	12,6	7,7	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset sis. sij. kohdistuvat saamiset ja velat	1 425,1	4,4	1 336,5	4,1	3,1	
Osakesijoitukset	16 873,0	52,0	16 965,9	52,3	11,2	
Noteeratut osakkeet	10 498,4	32,4	10 591,3	32,7	14,0	8,6
Pääomasijoitukset	5 691,9	17,6	5 691,9	17,6	7,2	
Noteeraamattomat osakkeet	682,6	2,1	682,6	2,1	4,1	
Kiinteistösijoitukset	3 982,3	12,3	3 982,3	12,3	2,2	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 614,9	8,1	2 614,9	8,1	2,8	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyritykset	1 367,4	4,2	1 367,4	4,2	1,1	
Muut sijoitukset	3 163,0	9,8	3 163,0	9,8	12,9	
Hedge-rahastosijoitukset	3 158,4	9,7	3 158,4	9,7	13,1	3,9
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	-	
Muut sijoitukset	4,6	0,0	4,6	0,0	-	
Sijoitukset yhteensä	32 426,8	100,0	33 902,1	104,5	8,5	3,0
Johdannaisten vaikutus			-1 475,3	-4,5		
Yhteensä	32 426,8	100,0	32 426,8	100,0		

Valuutasta johtuvat tuotot ja kulut on kohdistettu alla olevalle omaisuuserälle.

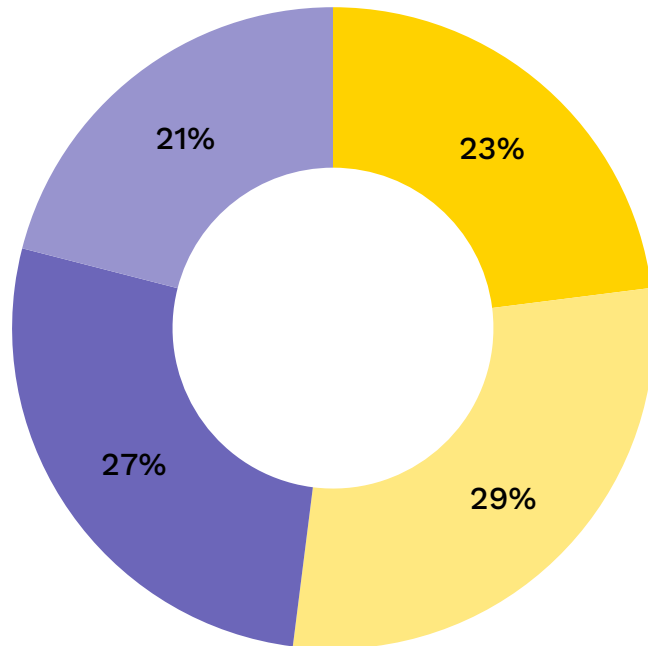
Valuuttajohdannaisten tuotto on arvioitu omaisuuslajeille raportointikauden aikana keskimääräisen valuuttamääräisen omaisuuden suhteessa.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut. Joukkolainojen modifioitu duraatio on 4,8.

Avoin valuuttapositio on 29,4 % markkina-arvosta.

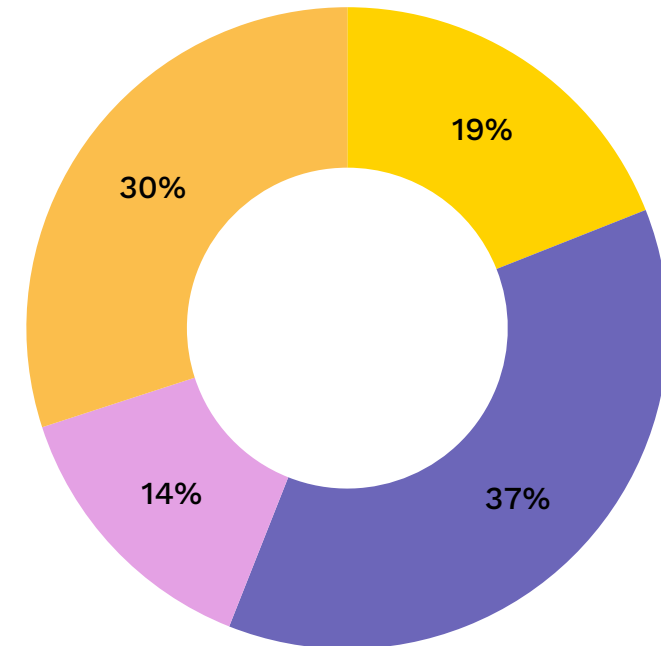
Sijoituksista Pohjois-Amerikassa oli 27 % ja Suomessa 23 %

Sijoitukset maantieteellisesti



■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut

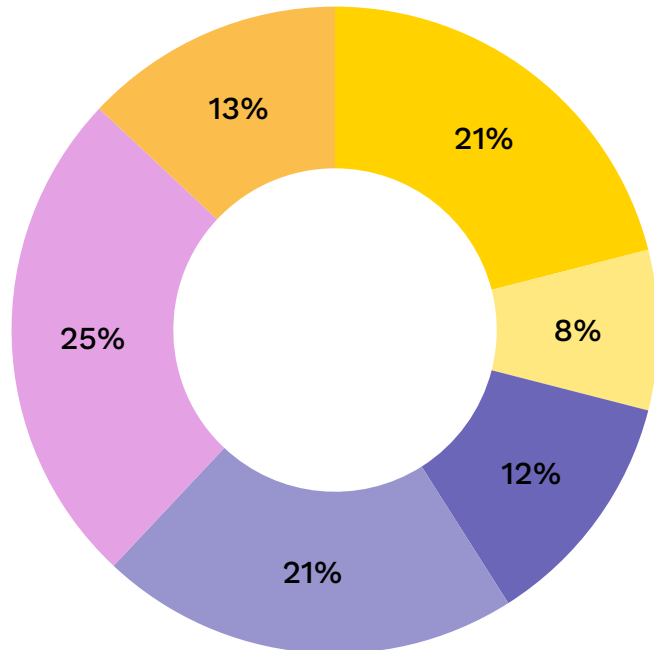
Suomi-sijoitukset omaisuuslajeittain



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

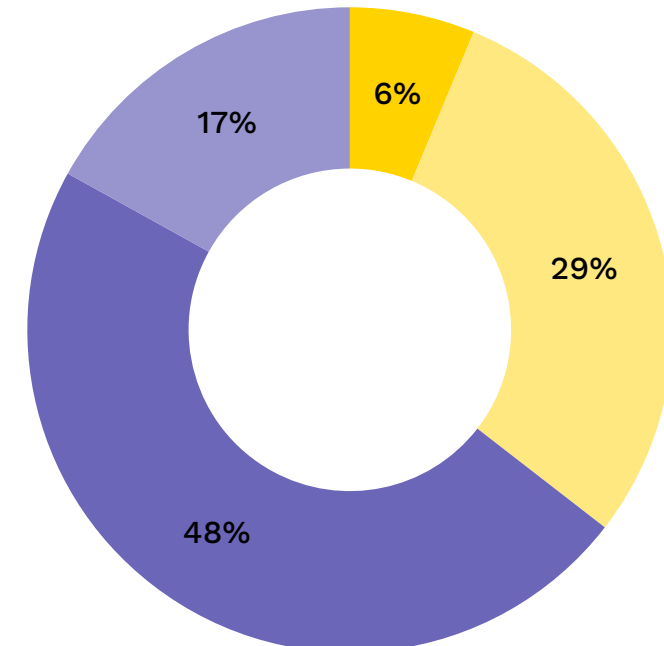
Joukkovelkakirjalainojen jakaumat

Joukkovelkakirjalainojen luottoluokitusjakauma



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

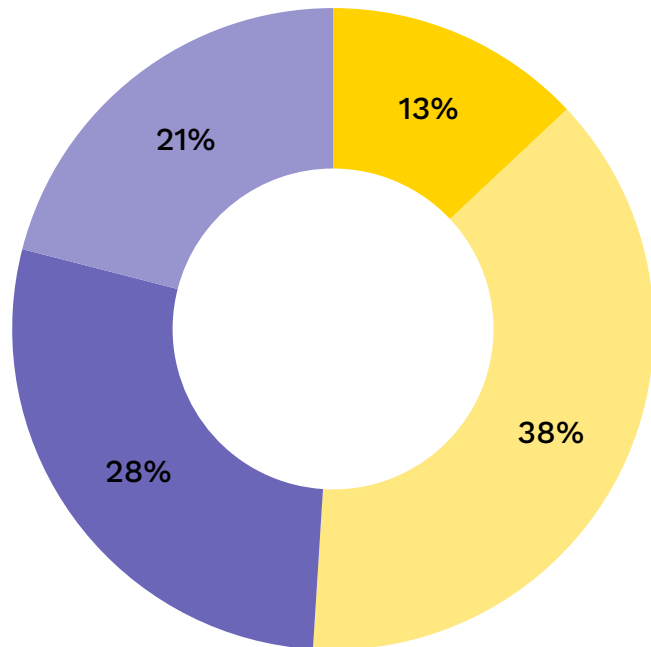
Korkosijoitukset jakauma



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

Joukkovelkakirjalainojen ja noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma

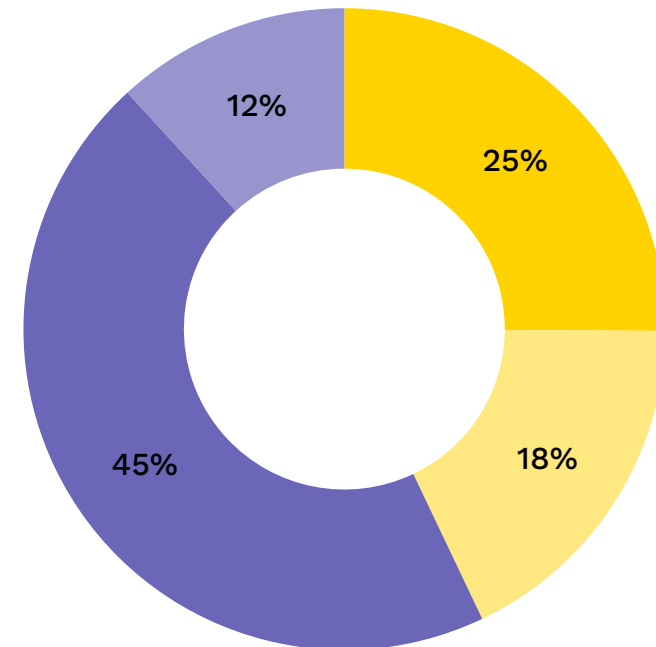
Joukkovelkakirjalainat 5,1 miljardia euroa *



■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut

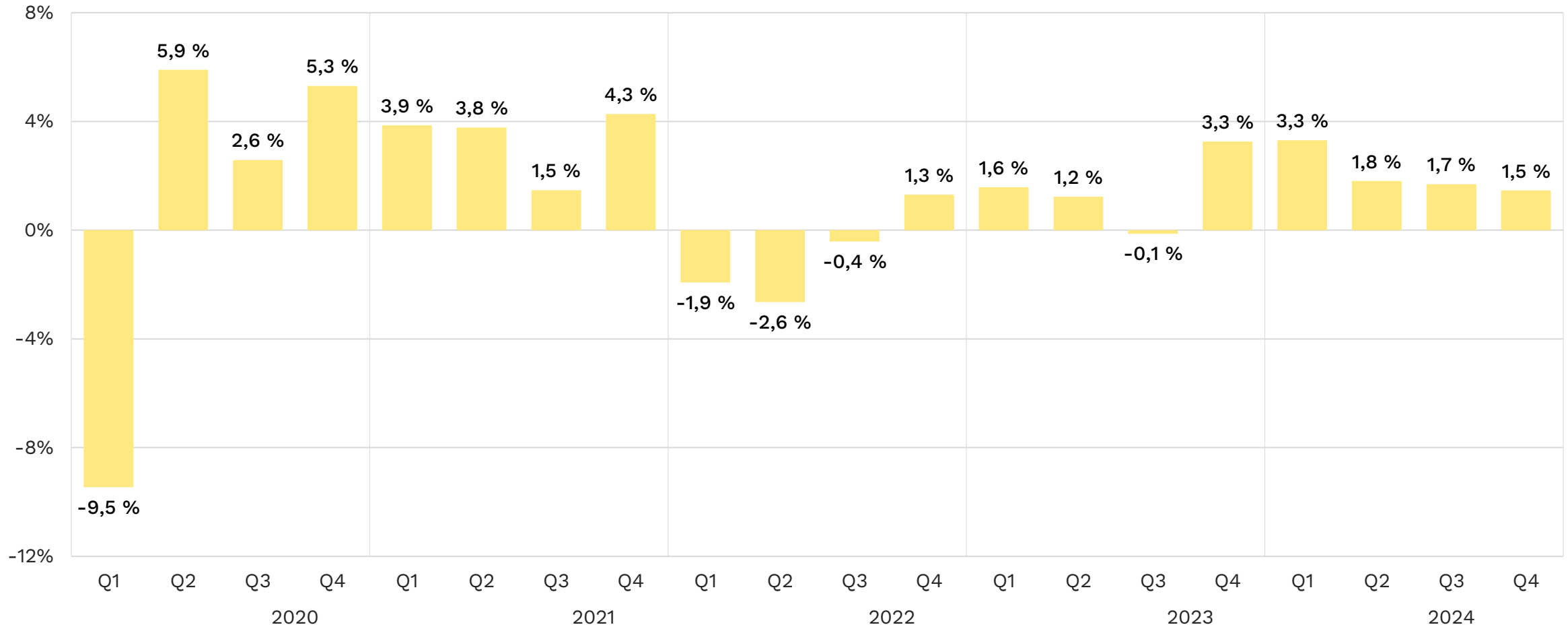
*Ei sisällä listaamattomia sijoituksia.

Noteeratut osakkeet 10,5 miljardia euroa



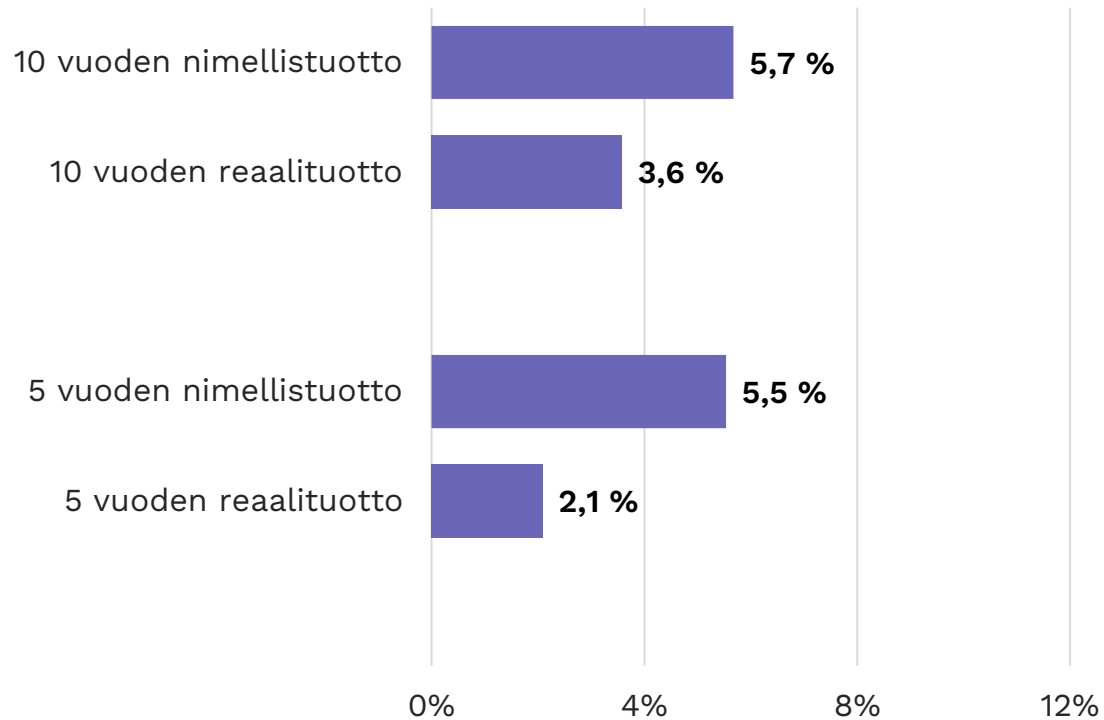
■ Suomi ■ Eurooppa ■ Pohjois-Amerikka ■ Muut

Vuoden viimeisen kvartaalin tuotto positiivinen 1,5 %

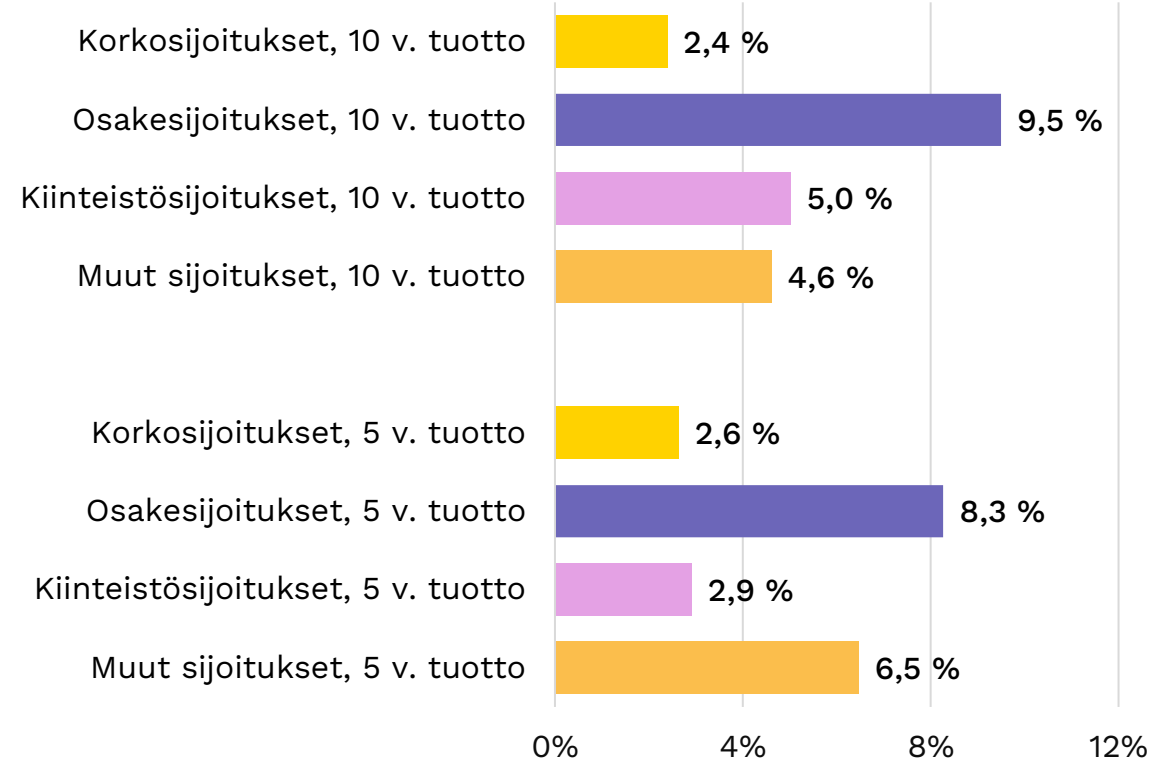


Kymmenen vuoden nimellistuotto 5,7 % vuodessa

Pitkän aikavalin keskituotot

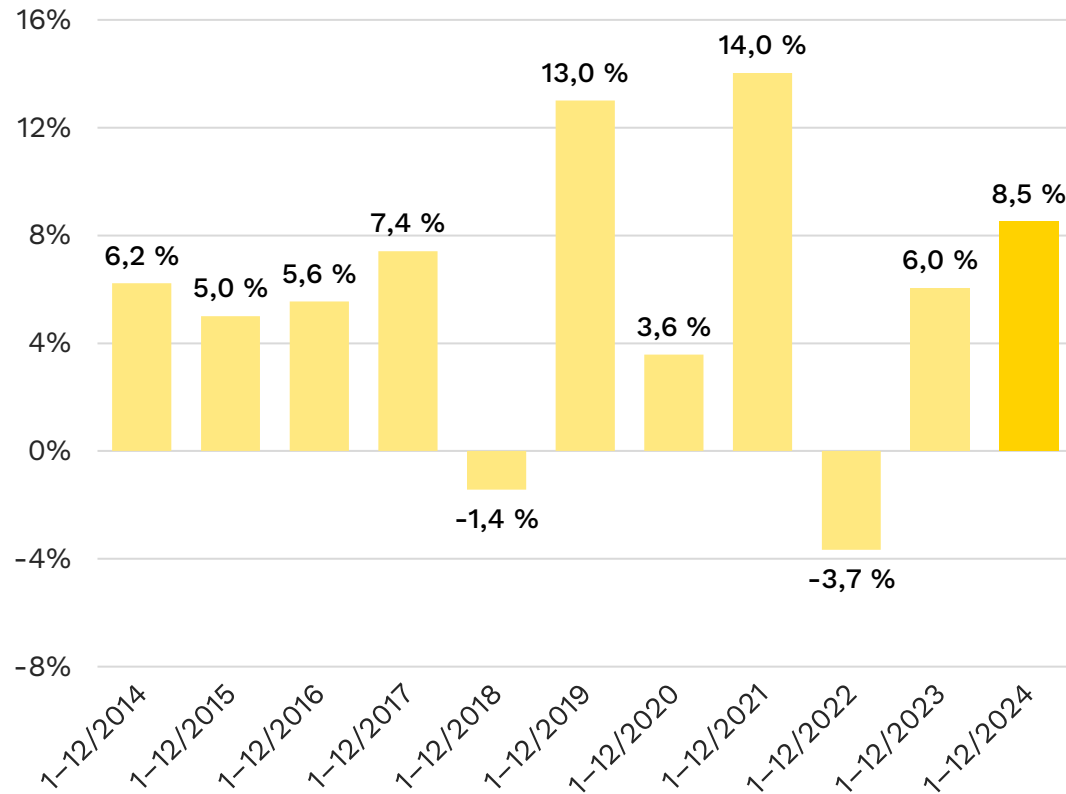


Omaisuuslajikohtaiset keskimääräiset nimellistuotot



Kumulatiivinen tuotto vuoden 2014 alusta 84 %

Sijoitustoiminnan vuosituottojen kehitys



Kumulatiivinen tuotto vuoden 2014 alusta

