



# Varman tilinpäätös 2016

15.2.2017

## Tasapainoinen ja vahva vuosi 2016



Vakavaraisuus-  
pääoma, €

10,2 mrd.



Sijoitusten  
markkina-arvo, €

42,9 mrd.



Sijoitusten  
tuotto

4,7 %



Suomalaisen  
työeläketurva

870 000



Maksutulo, €

4,7 mrd.



Liikekulut  
hoitokustannusosasta

72 %

## Aiheina tänään

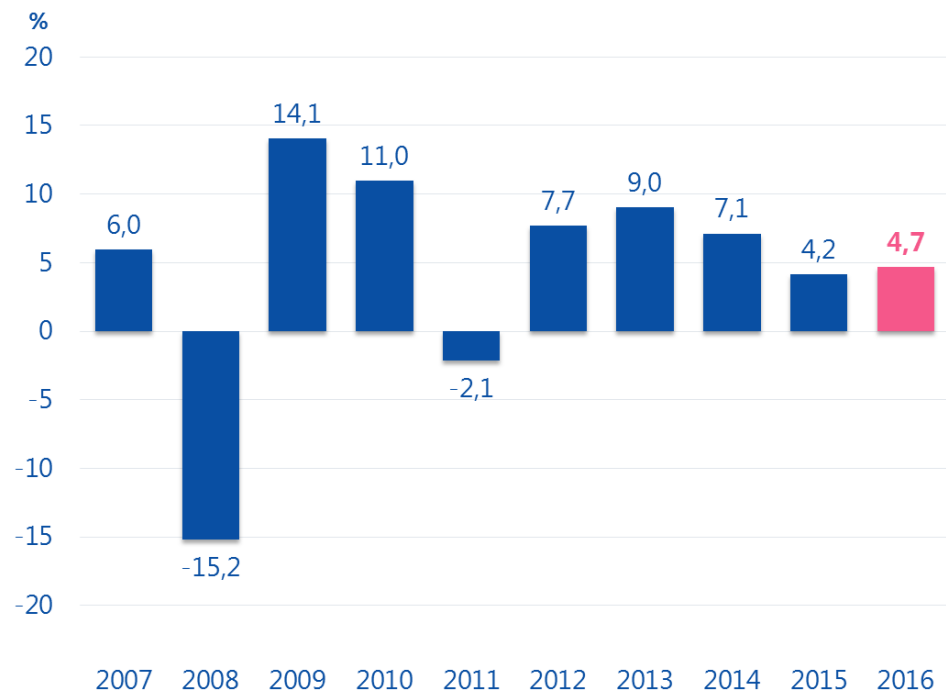
- Varman tavoitteet ja strategiset painopisteet
- Sijoitukset ja vakavaraisuus
- Vakuuttaminen ja eläkkeet
- Vastuullinen Varma
- Ajankohtaista





# Sijoitukset ja vakavaraisuus

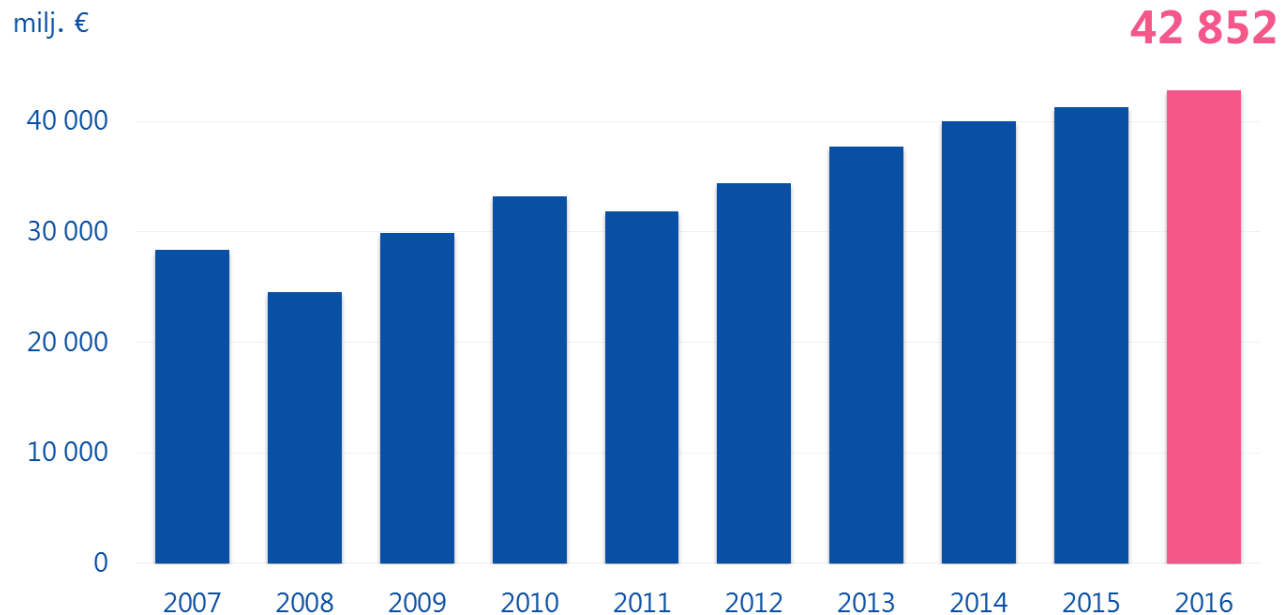
## Sijoitusten tuotto 2007–2016



Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 4,3 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti.



## Sijoitusten markkina-arvo on Varman historian korkein

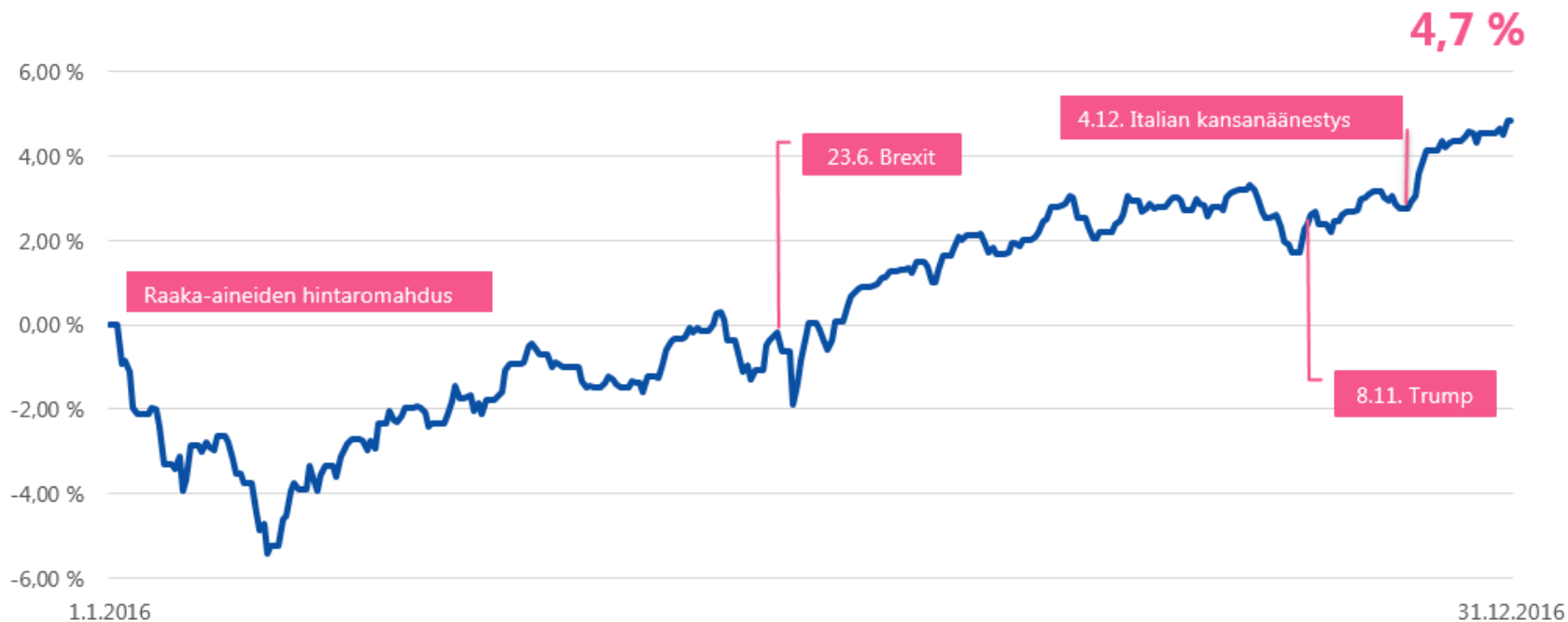


## Finanssikriisistä alkanut nousu tasaantunut

Varman sijoitukset ovat tuottaneet vuodesta 2009 lähtien 18,1 mrd. € eli kumulatiivinen tuotto on 70,4 %.



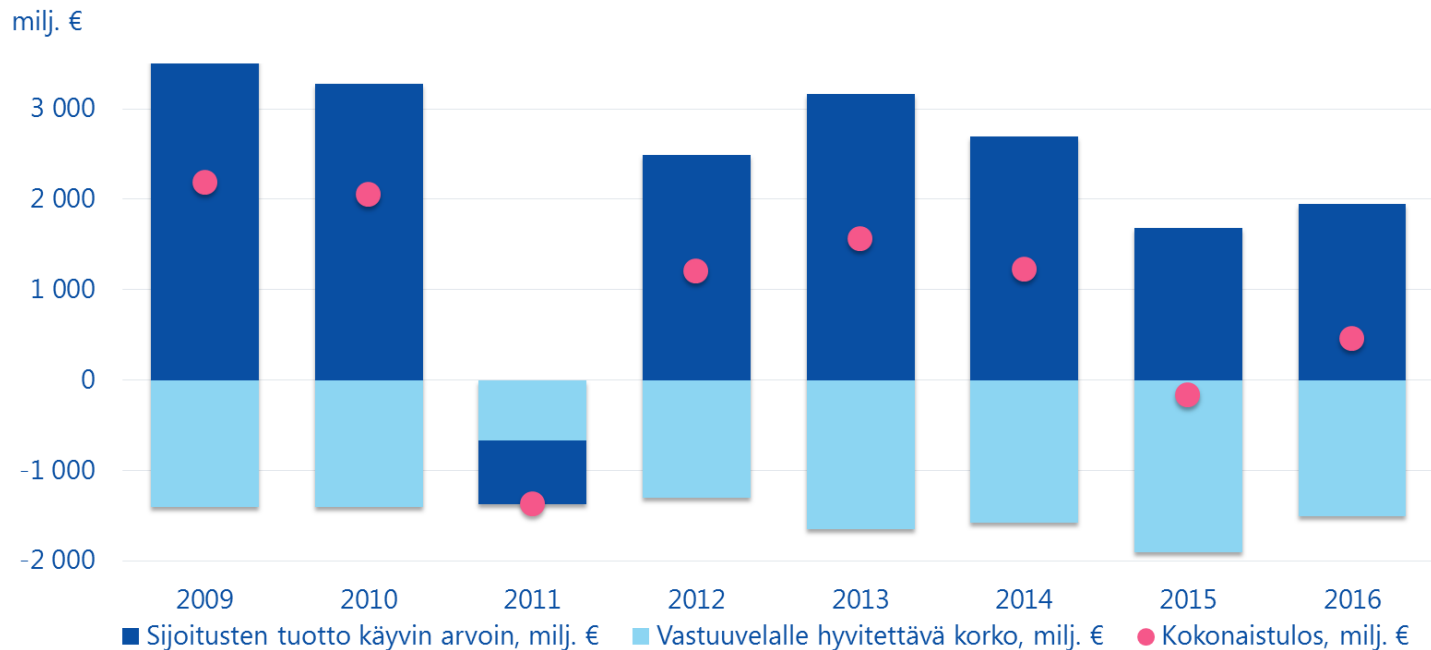
# Varman sijoitusvuosi 2016





## Sijoitustuloksen muodostuminen

Sijoitusten tuotto oli 2,0 mrd €, ja se ylitti vastuuelalle hyvitetävän koron



# Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	12/2016		12/2015		1-12/2016	1-12/2015	24 kk
	Markkina-arvo		Markkina-arvo		Tuotto	Tuotto	Volati-
	Riskijakauma		Riskijakauma		MWR	MWR	liteetti
	milj. €	%	milj. €	%	%	%	
<b>Korkosijoitukset <sup>1)</sup></b>	<b>18 066</b>	<b>42</b>	<b>12 268</b>	<b>30</b>	<b>4,2</b>	<b>-0,4</b>	
Lainasaamiset	1 432	3	1 361	3	4,2	2,4	
Joukkovelkakirjalainat	12 780	30	8 757	21	5,3	-0,9	3,4
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 374	13	2 653	6	1,8	-2,5	
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	7 406	17	6 105	15	7,8	0,4	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	3 854	9	2 151	5	-0,4	0,5	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>18 527</b>	<b>43</b>	<b>18 465</b>	<b>45</b>	<b>6,4</b>	<b>8,8</b>	
Noteeratut osakkeet	14 793	35	14 938	36	4,5	8,0	13,0
Pääomasijoitukset	2 794	7	2 617	6	11,2	7,8	
Noteeraamattomat osakkeet	940	2	909	2	23,7	21,2	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>3 643</b>	<b>9</b>	<b>3 906</b>	<b>9</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,3</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 897	7	3 313	8	-2,6	2,3	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	746	2	593	1	6,8	9,9	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>7 320</b>	<b>17</b>	<b>6 991</b>	<b>17</b>	<b>5,3</b>	<b>3,5</b>	
Hedge-rahastosijoitukset	7 184	17	6 663	16	5,6	3,9	3,1
Hyödykesijoitukset	137	0	352	1			
Muut sijoitukset	-2	0	-24	0			
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>47 555</b>	<b>111</b>	<b>41 630</b>	<b>101</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>5,3</b>
Johdannaisten vaikutus	-4 703	-11	-336	-1			
<b>Sijoitukset käyvin arvo in yhteensä</b>	<b>42 852</b>	<b>100</b>	<b>41 293</b>	<b>100</b>			

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 3,4.

<sup>1)</sup> Sisältäen kertyneet korot

## Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yritysainat
2016	4,7	13,3	1,7	12,0	3,3	4,7
2015	4,2	15,9	9,6	1,4	1,6	-0,7
<b>Keskimääräinen nimellistuotto</b>						
5 vuodelta	6,5	17,2	11,3	14,7	6,1	5,5
10 vuodelta	4,3	5,9	2,9	6,9	5,0	4,5
Vuodesta 1999 *	5,5	8,5	4,1	5,4	4,8	4,5
<b>Keskimääräinen reaalityotto</b>						
5 vuodelta	5,4	15,9	10,1	13,5	5,0	4,4
10 vuodelta	2,6	4,2	1,2	5,2	3,3	2,8
Vuodesta 1999 *	3,8	6,8	2,4	3,7	3,1	2,8

\* Nykymuotoinen Varma muodostettiin vuonna 1998 ja siten vertailutiedot ovat saatavilla 1999 lähtien.

Suomalaiset osakkeet = OMX Helsinki Cap Index

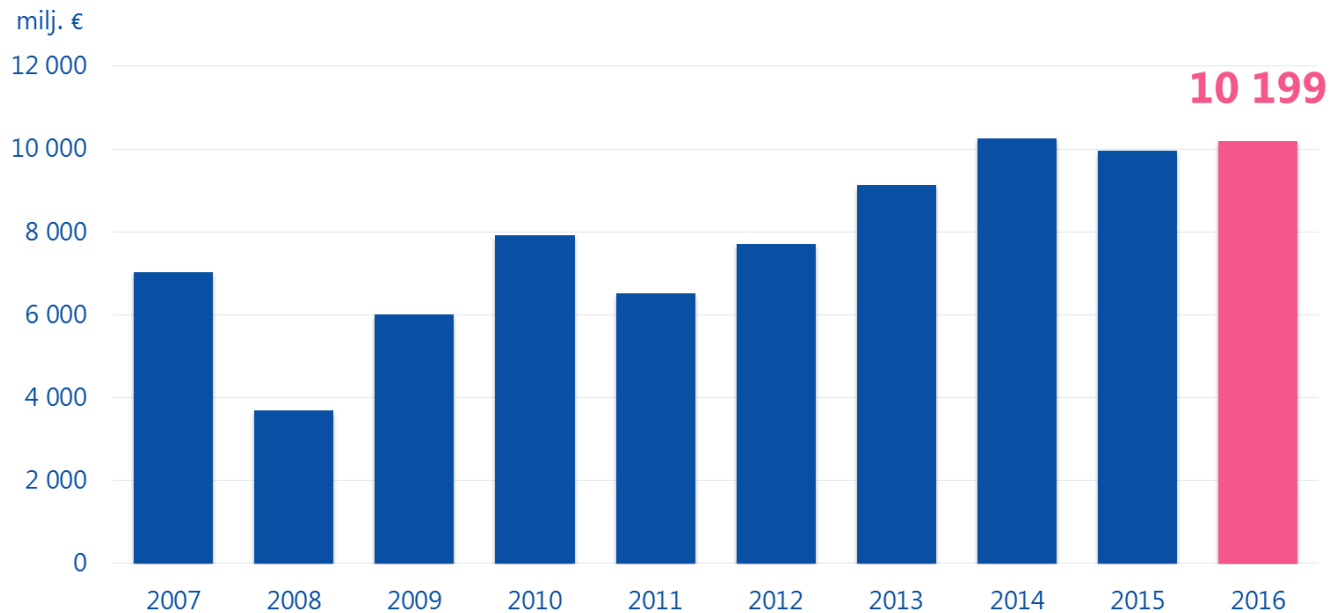
Euro valtionlainat = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

Eurooppalaiset osakkeet = Stoxx 600 Total Return Index EUR

Euro yritysainat = IBOXX Corporate Overall Performance Index EUR (Total Return)

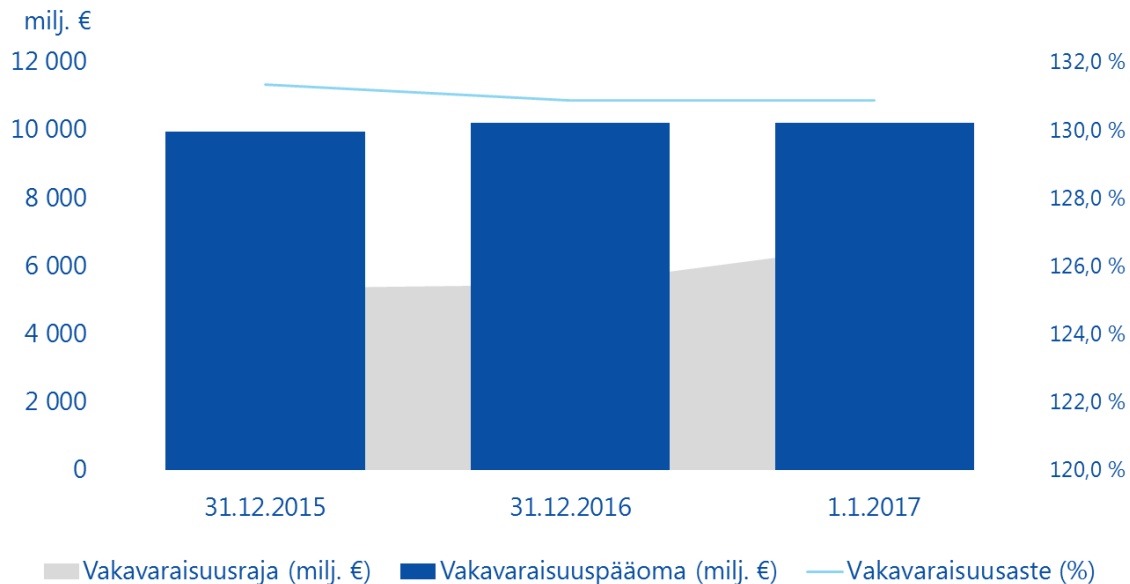
Yhdysvaltalaiset osakkeet = S&P 500 Total Return Index

## Vakavaraisuuspääoma on vahva

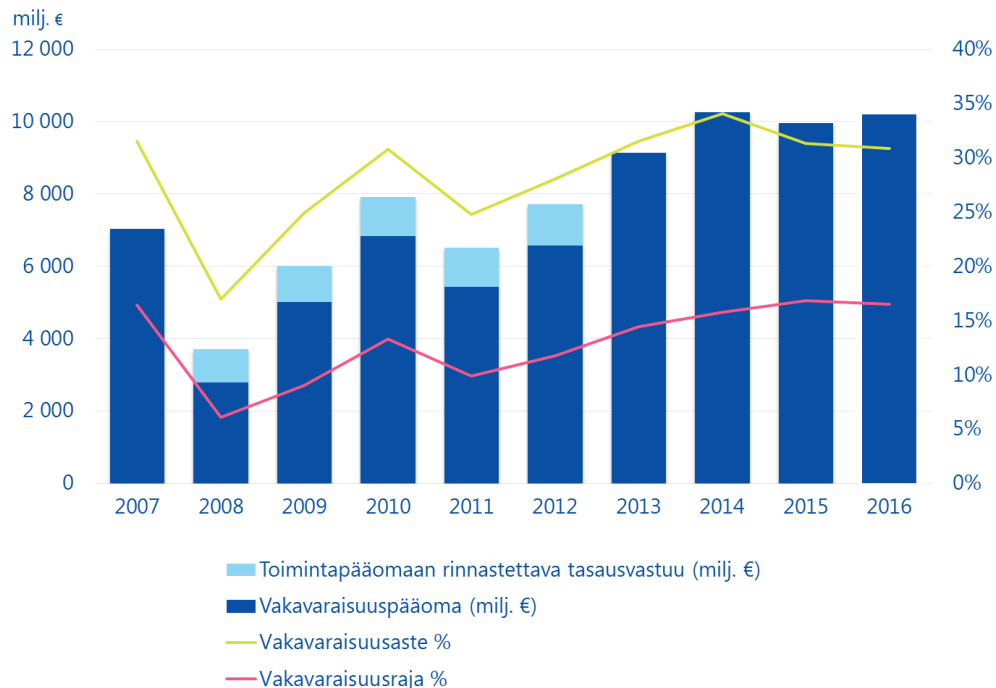


## Vakavaraisuutta säätelevä laki uudistui vuoden 2017 alussa

- Vakavaraisuusrajan laskentaa ja sijoitusten hajauttamista koskevat säännökset uudistuivat 2017
- Vakavaraisuusrajan laskennassa otetaan huomioon kaikki olennaiset sijoitustoiminnan riskit sekä vakuutusriskit. Erillisistä katesäännöistä luovutaan
- Muutoksen vaikutus Varman riskinkantokykyyn on pieni



## Vakavaraisuus



- Vakavaraisuuspääoma vahvistui 243 miljoonaa vuoden 2016 aikana 10,2 (10,0) miljardiin euroon
- Vakavaraisuusaste oli 30,9 (31,4) %
- Varman strategisena tavoitteena on vahva vakavaraisuus tuoton ja toiminnallisen tehokkuuden avulla

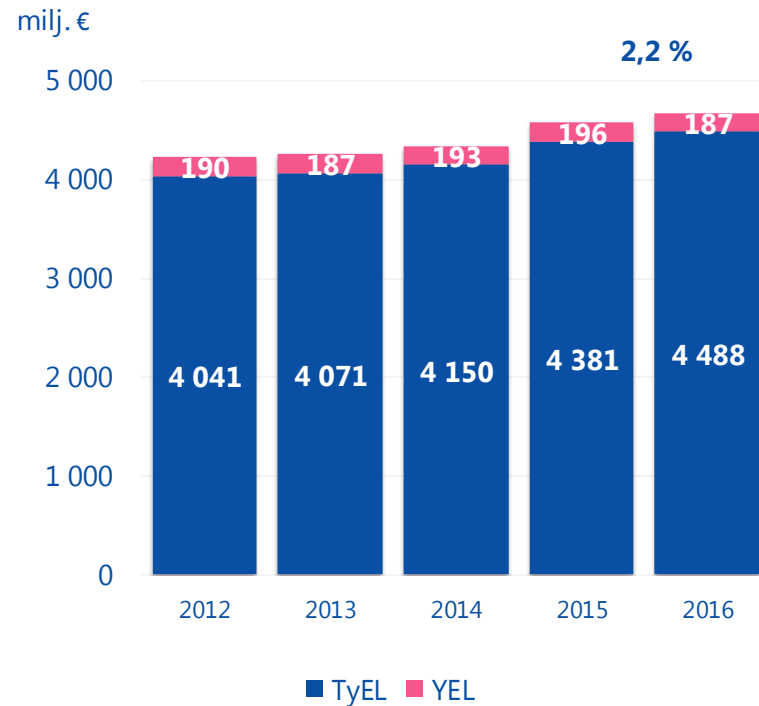


# Vakuuttaminen ja eläkkeet

## Vakuutusmaksutulo kehittyi tasaisesti

### Maksutulo oli 4,7 mrd €

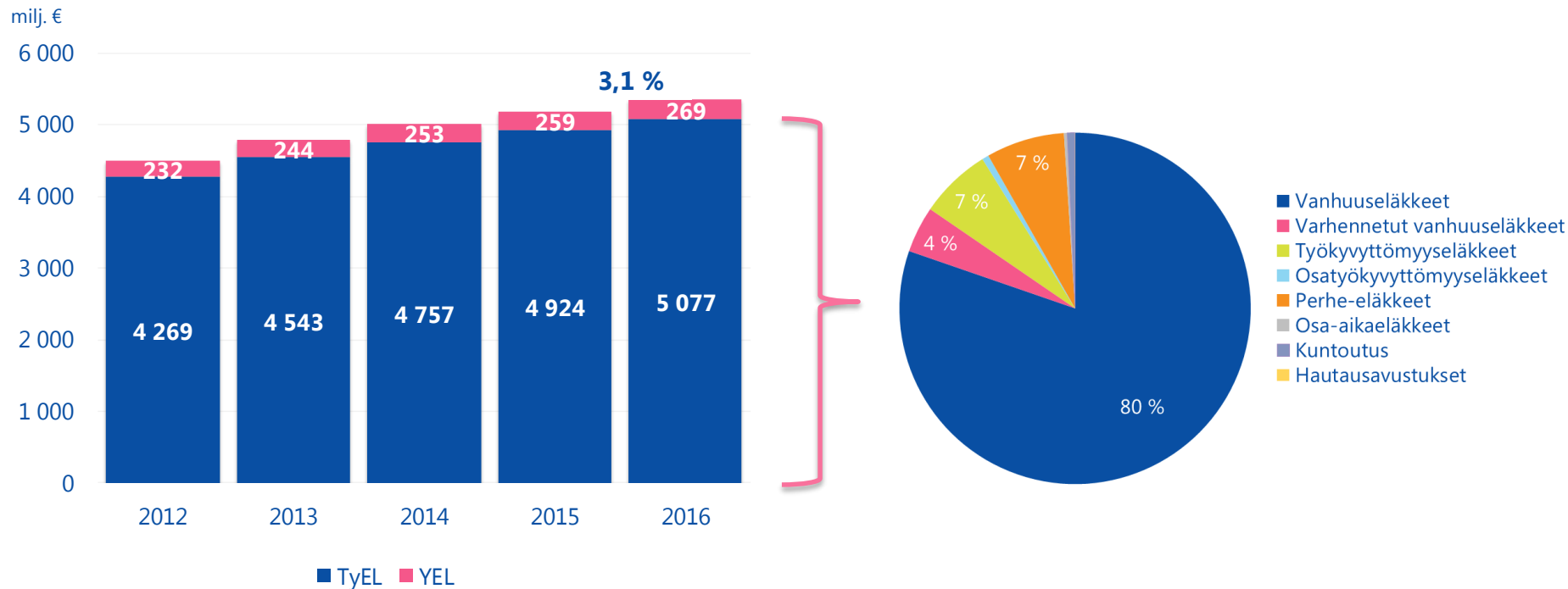
- Asiakastyössä onnistuminen tukee maksutulon kehitystä.
- Työeläkeyhtiöiden välisen vakuutusten siirtojen vuoden nettotulos maksutulolla mitattuna TyEL-vakuutuksissa oli 43 miljoonaa euroa



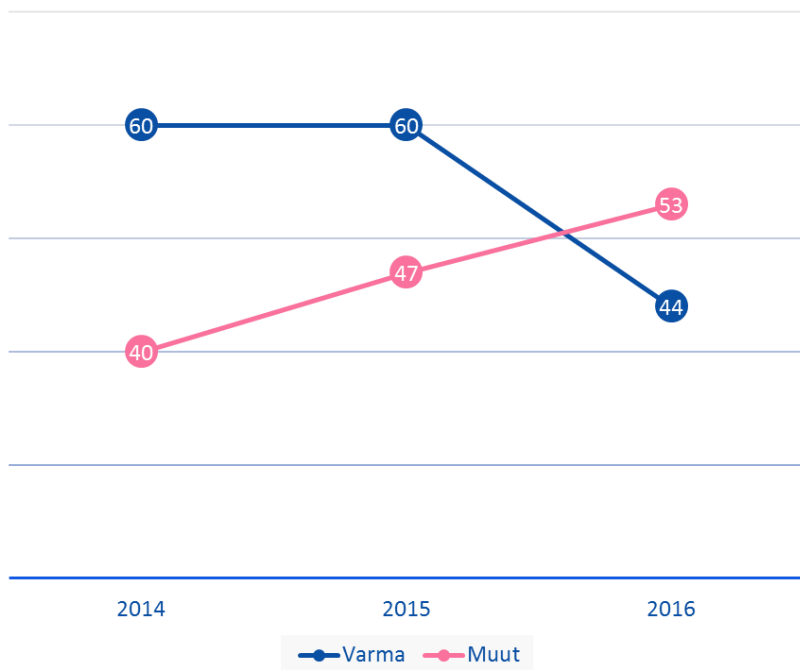


# Maksetut eläkkeet

Maksoimme eläkkeitä 5,3 miljardia euroa 340 100 henkilölle

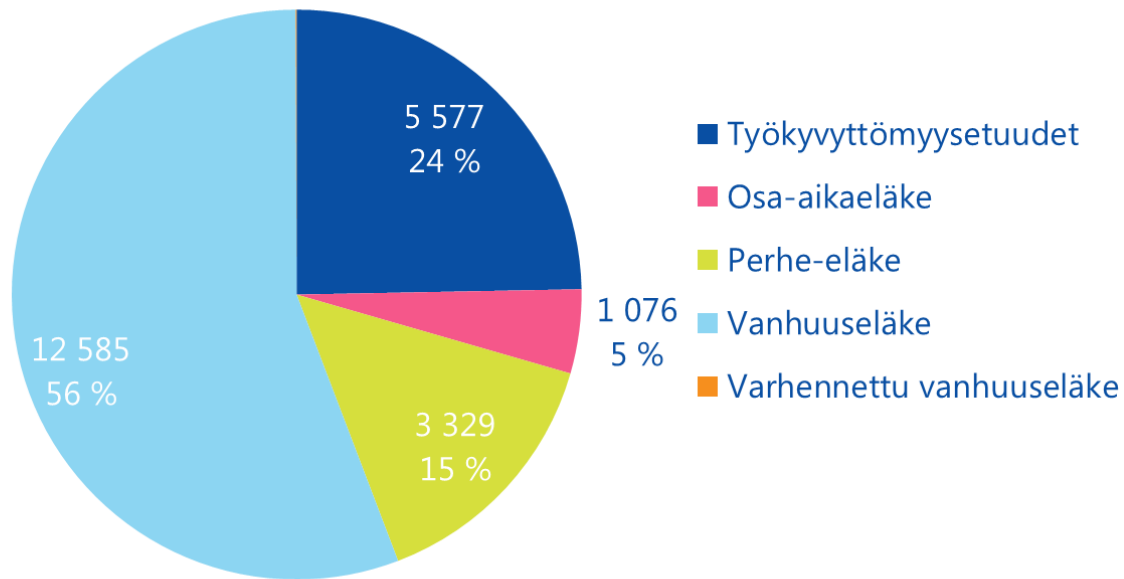


## Eläkehakemusten käsittelyaika päivinä



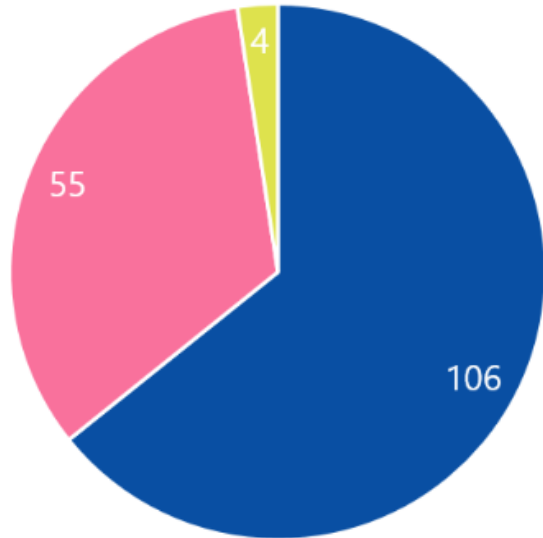
- Käsittelyajat lyhenivät 60 päivästä 44 päivään uuden hakemusten käsittelyjärjestelmän käyttöönoton ansiosta. Se on 9 päivää vähemmän kuin alalla keskimäärin
- Tavoittemme on maksaa eläke viimeistään 4 päivässä eläkepäätöksestä
- Käsittelyaikojen nopeutumisen lisäksi tehtyjen päätösten laatu on korkealla tasolla. Varman eläkepäätöksiin tulee valitusasteissa vähemmän muutoksia kuin alalla yleensä.

## Uusia eläkepäättöksiä tehtiin yhteensä n. 22 600



Verkossa tehtyjien eläkehakemusten osuus kaikista ensikertaisista eläkehakemuksista oli 47 %.

## Eläkeuudistus voimaan 2017 alusta – uusi eläkeuoto kiinnosti

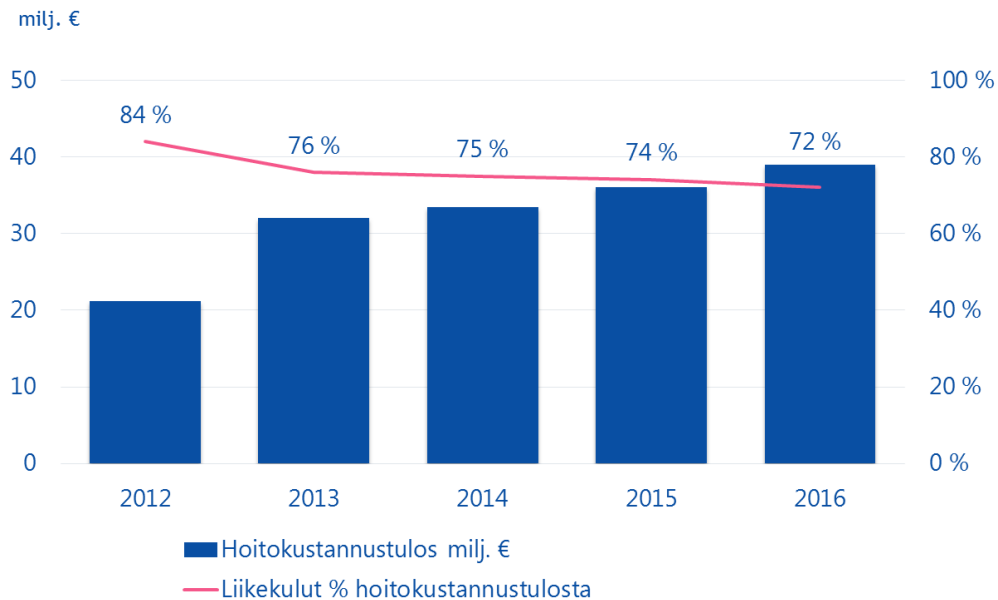


■ TyEL ■ YEL ■ TEL

- Hakemuksia tuli tammikuussa 352
- Yrittäjien osuus merkittävä (n. 33%)
- Valtaosa hakijoista on 62- ja 63-vuotiaita miehiä.
- Ensimmäiset osittaiset vanhuuseläkkeet alkoivat helmikuun alussa, ja sitä maksetaan yli 120 asiakkaalle
- Muutos aiheutti loppukirin osa-aikaeläkkeen hakemiseen. Teimme viime vuonna 1 026 osa-aikaeläkepäättöstä, joka on noin 55 % enemmän kuin vuonna 2015

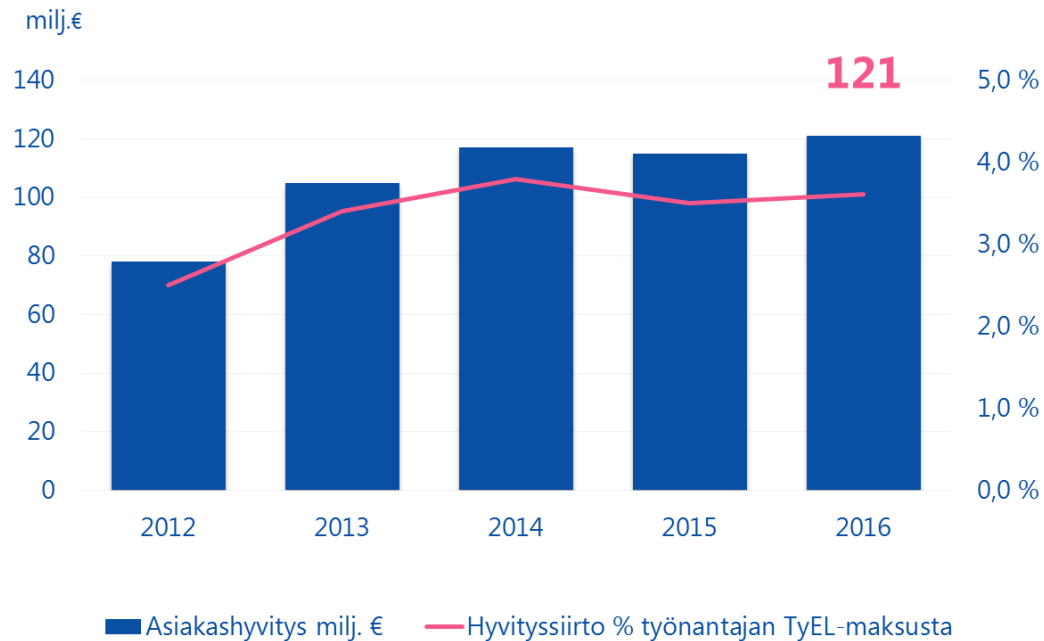
## Turvaamme eläkkeet kustannustehokkaasti

Käytimme 72 % hoitokuluihin varatusta summasta eli 101 miljoonaa euroa



## Asiakashyvitykset

Vahva vakavaraisuus ja tehokas toiminta alentavat asiakkaan työeläkemaksuja





# Vastuullinen Varma

## Varman yritysvastuun painopisteet

Vakavaraisuuden  
turvaaminen



Eläketurvan häiriötön  
toimeenpano



Avoin  
ja proaktiivinen  
viestintä



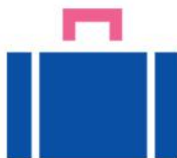
Työkyvyn tukeminen  
ja työurien  
pidentäminen



Liiketoiminnan  
ja hallinnon  
läpinäkyvyys



Vastuullisuus  
sijoitustoiminnassa



Ilmastonmuutoksen  
hillintä



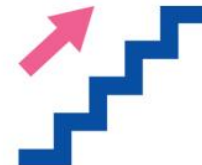
Varmalaisten  
työhyvinvointi  
ja osaaminen



Harmaan talouden  
torjunta



Yrittäjyyden  
tukeminen





# Yritysvastuun tuloksia vuonna 2016



## Sijoitusten CO<sub>2</sub>-jalanjälki keveni

- Osakesalkun hiilijalanjälki pieneni vuodessa 22 %, yrityslainojen 25 % ja kiinteistöjen 8 %.
- Toimenpiteinä mm. vähäpäästöisten alojen painottaminen, **kestävän kehityksen osakesalkku** (n. 400 milj. €) ja **aurinkosähkön** käyttö kiinteistöissä.



## Eettinen ja läpinäkyvä liiketoiminta

- Julkaisimme **eettiset liiketoimintaperiaatteet**, päivitetyt sisäpiiriohjeet sekä sponsorointi- ja lahjoituslinjaukset.
- Huhtikuusta 2017 alkaen julkaisemme **tiedot uusista tyhysopimuksista**
- GRI-yritysvastuuraportti vuodelta 2016.



## Varmalaisten vastuullisuus

- Kehitämme ympäristöystävällisyyttä WWF:n Green Office -järjestelmän avulla; mm. laskimme **työsuhdeautojen päästörajoja** ja siirryimme **vihreään sähkөөn**.
- Olemme kartuttaneet vastuullisuusosaamista ja edistäneet **yhdenvertaisuutta ja modernia työkuulttuuria**.

A man in a blue hard hat and high-visibility vest stands in an industrial yard, holding a tablet. In the background, there are yellow cranes, blue and red shipping containers, and a large industrial structure.

# Ajankohtaista

## Ajankohtaista taloudessa ja Varmassa

- Talouskasvu jatkuu – poliittiset riskit dominoivat
- Suomessa työllisyyden ja viennin odotetaan hiljalleen vahvistuvan
- Tänä vuonna panostamme yrittäjille suunnattujen palveluiden kehittämiseen
- Varma julkistaa huhtikuusta 2017 alkaen tiedot uusista työhyvinvointisopimuksista



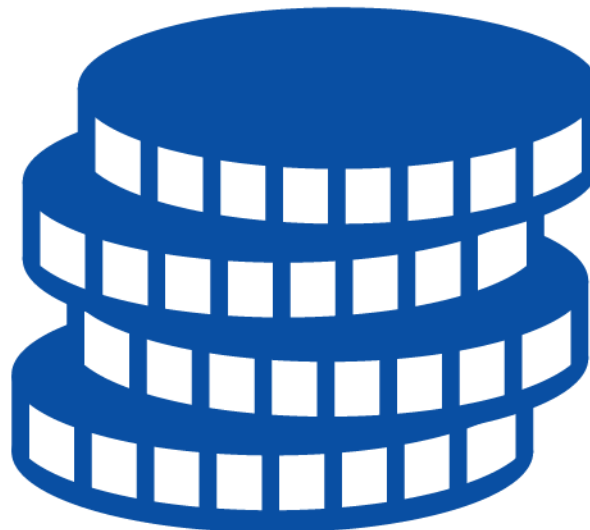
# Liitteet

# Tunnusluvut

	2016	2015
Vakuutusmaksutulo, milj. €	4 675	4 576
Eläkkeensaajille maksetut eläkkeet, milj. € <sup>1)</sup>	5 345	5 183
TyEL-vakuutetut	493 890	486 960
YEL-vakuutukset	36 000	37 380
Eläkkeensaajat	340 100	337 100
Sijoitukset, milj. €	42 852	41 293
Sijoitustuotot, milj. €	1 953	1 679
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	4,7	4,2
Kokonaistulos, milj. €	457	-164
Hoitokustannustulos, milj. €	39	36
Liikekulut hoitokustannustulosta, %	72	74
Vastuuvelka, milj.€	33 501	31 866
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	10 199	9 956
Vakavaraisuuspääoma/vastuuvelka <sup>2)</sup>	30,9	31,4
Vakavaraisuuspääoma/vakavaraisuusraja	1,9	1,9
Emoyhtiön henkilöstö keskimäärin	540	549

<sup>1)</sup> Ennen saatujen vastuunjakokorvausten vähentämistä

<sup>2)</sup> Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta



**VARMA**

**VARMA**