

Varman osavuositulos 1.1.-31.3.2021

Q1/2021 AVAINLUVUT

Varma teki tammi-maaliskuussa 2021 historiansa parhaan sijoitustoiminnan osavuosituloksen. Tammi-maaliskuussa sijoitukset tuottivat 6,0 prosenttia eli 3,0 miljardia euroa, ja sijoitusten kokonaismäärä kasvoi 52,9 miljardiin euroon.

Sijoitusten tuotto

6,0 %

Sijoitusten arvo

52,9 mrd. €

Vakavaraisuus

13,5 mrd. €

Tehokkuus

65 %

Maksutulo

1,3 mrd. €

Maksoimme eläkkeitä

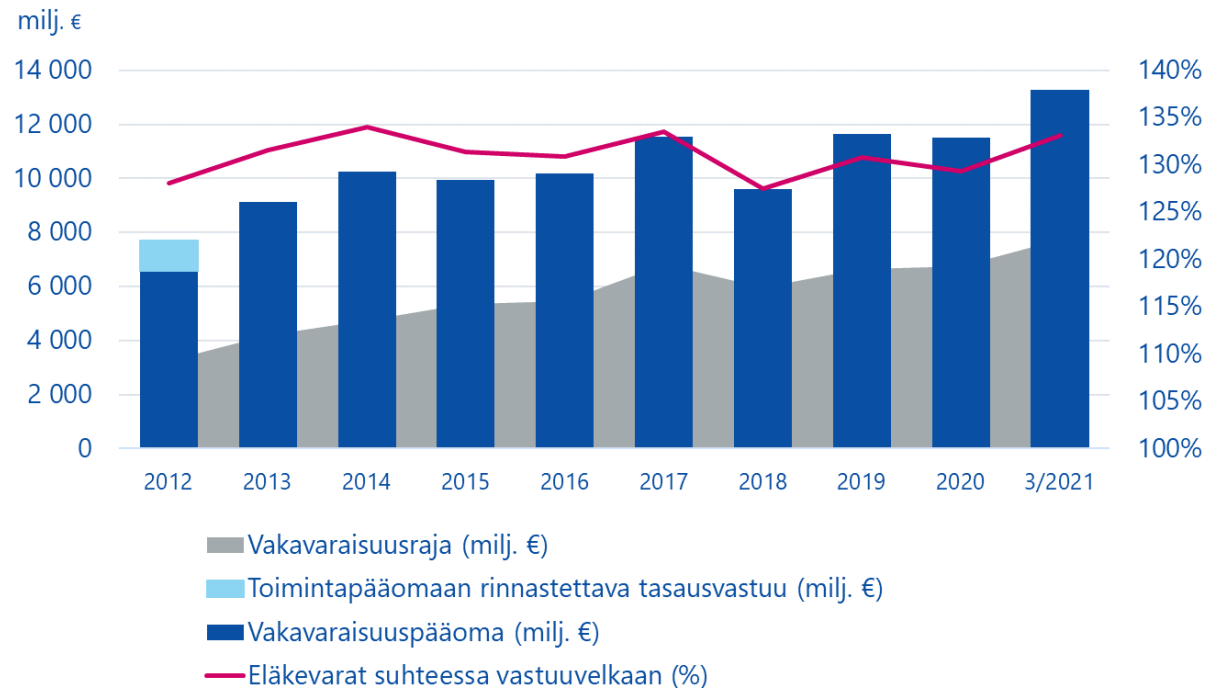
1,5 mrd. €

Sijoitustuottojen ja vakavaraisuuden kehitys

	1-3/2021	1-3/2020	12 kk
Sijoitustuotto (MWR)	6,0 %	-10,0 %	21,1 %

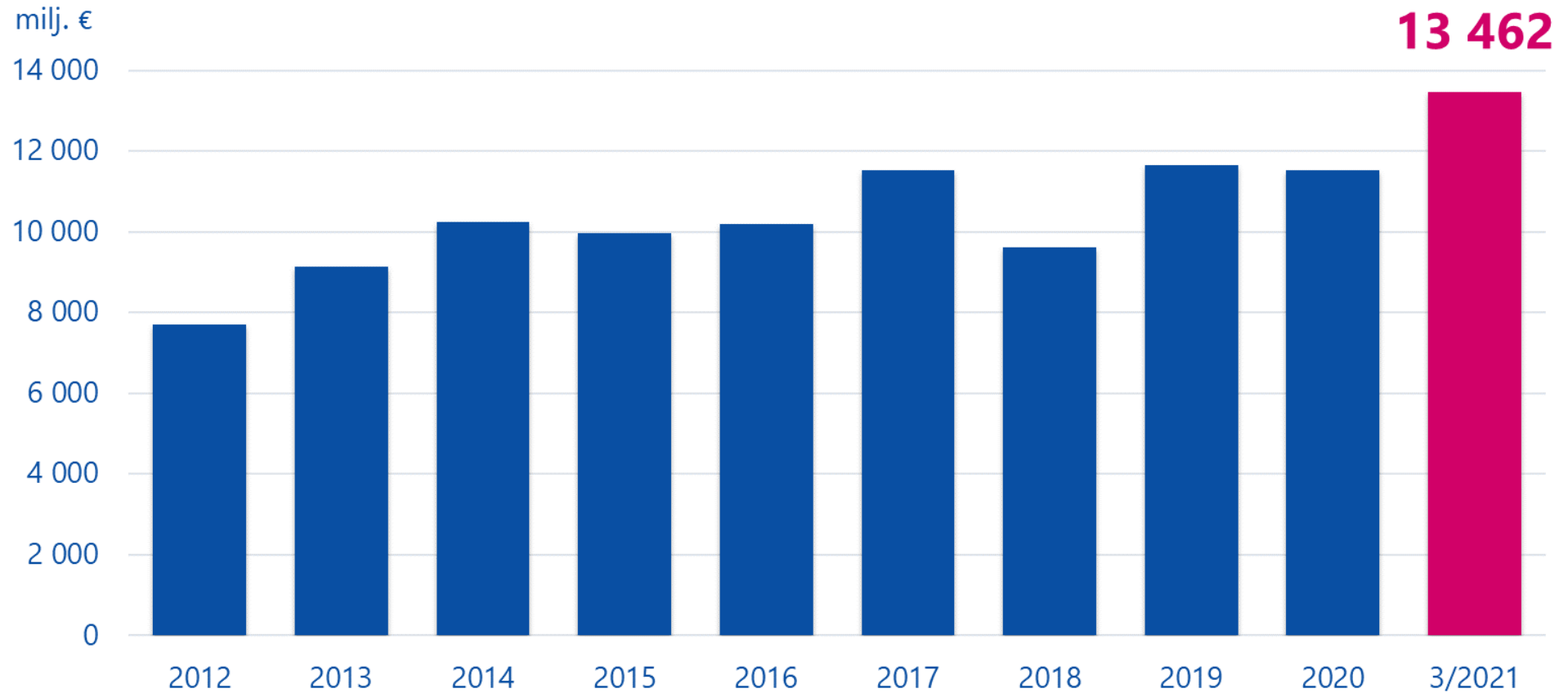
	3/2021	3/2020	12/2020
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	13 462	7 870	11 517
Vakavaraisuuspääoma / vakavaraisuusraja	1,7	1,6	1,7
Vakavaraisuusaste %	133,5	121,6	129,3
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä, milj. €	52 923	43 597	50 157

Vakavaraisuus nousi vahvojen sijoitustuottojen ansiosta



- Varman vakavaraisuuspääoma vahvistui hyvien sijoitustuottojen ansiosta **1,9 miljardilla eurolla** vuoden alun tilanteesta **13,5 miljardiin euroon**.
- Vakavaraisuuspääoma oli **1,7-kertainen** suhteessa vakavaraisuusrajaan.
- Sijoitustoiminnan riskipuskurina toimiva vakavaraisuuspääoma suojaa sijoitusmarkkinoiden tuottojen heilahteluilta.
- Vakavaraisuusaste oli **133,5 prosenttia**.

Vakavaraisuuspääoma nousi 13,5 miljardiin euroon



Koronapandemian vaikutukset Varmalle ja asiakkaille



Työkyvyttömyyseläkehakemuksissa ensimmäiset koronatapaukset - hakemusten määrän uskotaan kasvavan

Varmassa on alkuvuoden aikana käsitelty 6 työkyvyttömyyseläkehakemusta, joissa koronaviruksen aiheuttama jälkitila on keskeinen työkyvyttömyyden syy. Näistä yhdelle hakijalle on myönnetty jatkuva työkyvyttömyyseläke. Jatkossa hakemuksia odotetaan koronainfektiioon sairastuneilta huomattavasti lisää.



Korona vaikeuttanut erityisesti pk-yritysten toimintaa ravintola- ja majoitustoimialoilla

Koronavirus on vaikeuttanut etenkin pienten ja keskisuurten Varman asiakasyritysten toimintaa. Erityisesti ravintola-, viihde - ja majoitustoimialan yrityksissä on jouduttu turvautumaan lomautuksiin ja irtisanomisiin, ja rajoitukset ovat aiheuttaneet maksuvaikeuksia.



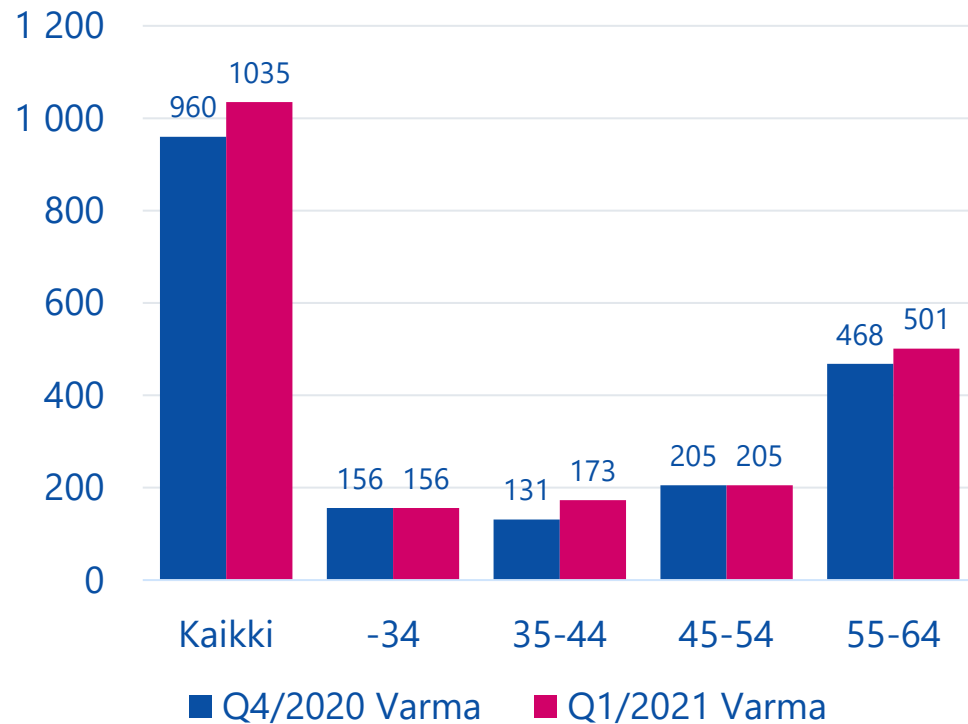
Korona ei ole heijastunut yrittäjien työtuloihin, Tyel-palkkasummassa toimialakohtaisia eroja

Korona ei ole vaikuttanut yrittäjien YEL-työtulojen kehitykseen eikä vakuutettujen määrään. Myös Varman asiakaskunnan TyEL-palkkasumma on kehittynyt hyvin alkuvuonna 2021, mutta eri toimialojen välillä on suuria eroja.

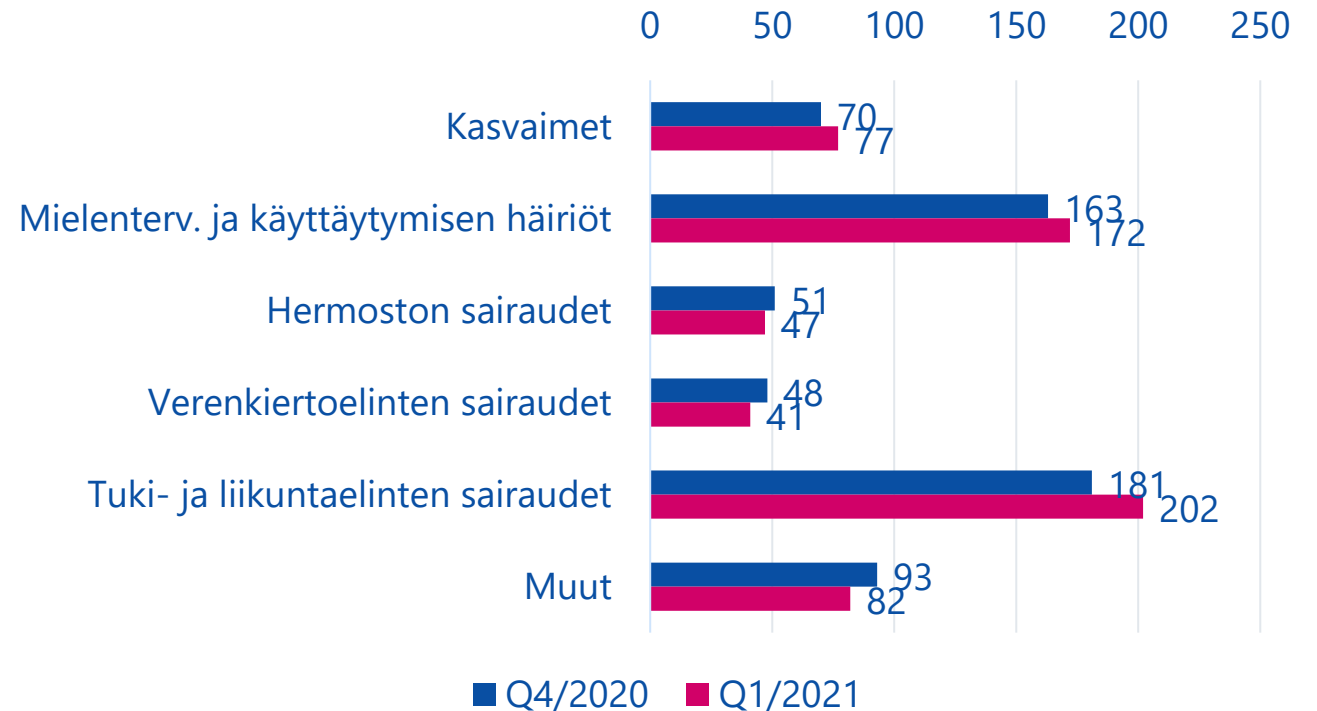
Työkyvyttömyysriskin hallinta

Työkyvyttömyyseläkehakemukset lisääntyneet alkuvuonna: taustalla tuki- ja liikuntaelinten sairaudet ja mielenterveyden häiriöt

**Uudet työkyvyttömyyseläkepää tökset
ikäluokittain (sis. hylkäävät päätökset)**



**Uusien työkyvyttömyyseläkepää tösten
aiheutumissyyt**



Uudistuksia työkyvyttömyysriskin hallinnassa



Varma uudistaa asiakkaidensa työkykyhankkeiden taloudellisen tuen.



Työkykyjohtamisen tuki kohdennetaan uuden ennustemallin avulla, jolla analysoidaan asiakaskannan työkyvyttömyysriskiä.



Varman dataan pohjautuva ennustemalli mahdollistaa täsmällisemmän tuen kohdentamisen ja parantaa näin vaikuttavuutta.



Uuteen toimintamalliin siirrytään vaiheittain tämän vuoden syksystä alkaen.



Vakuuttaminen ja eläkkeet



Vakuutettuja
työntekijöitä ja yrittäjiä

538 000

Eläkkeensaajia

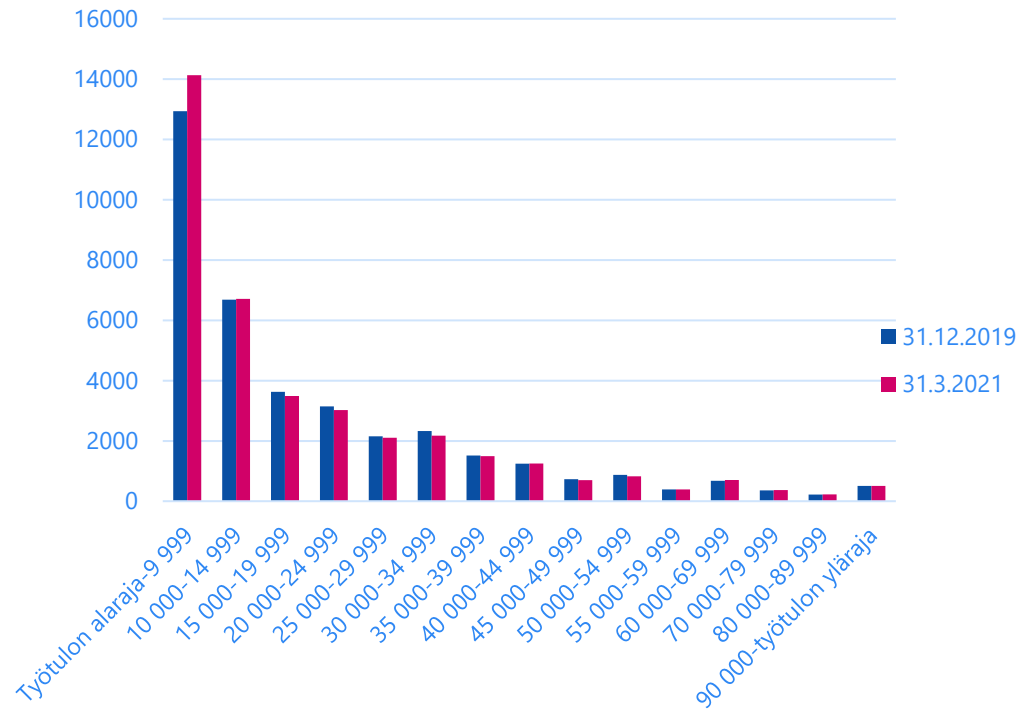
347 000

Maksoimme eläkkeitä

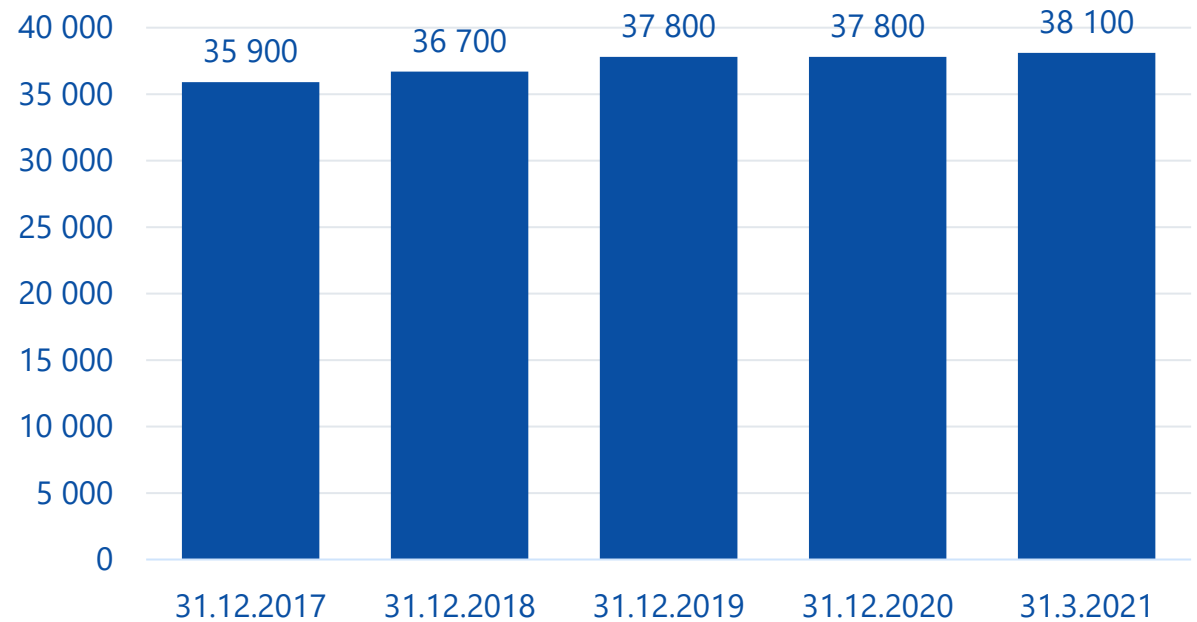
1,5 mrd. €

Yrittäjän eläkevakuutukset: korona ei näy YEL-työtuloissa eikä vakuutusten määrässä

YEL-työtulojakaumat nyt ja ennen koronaa

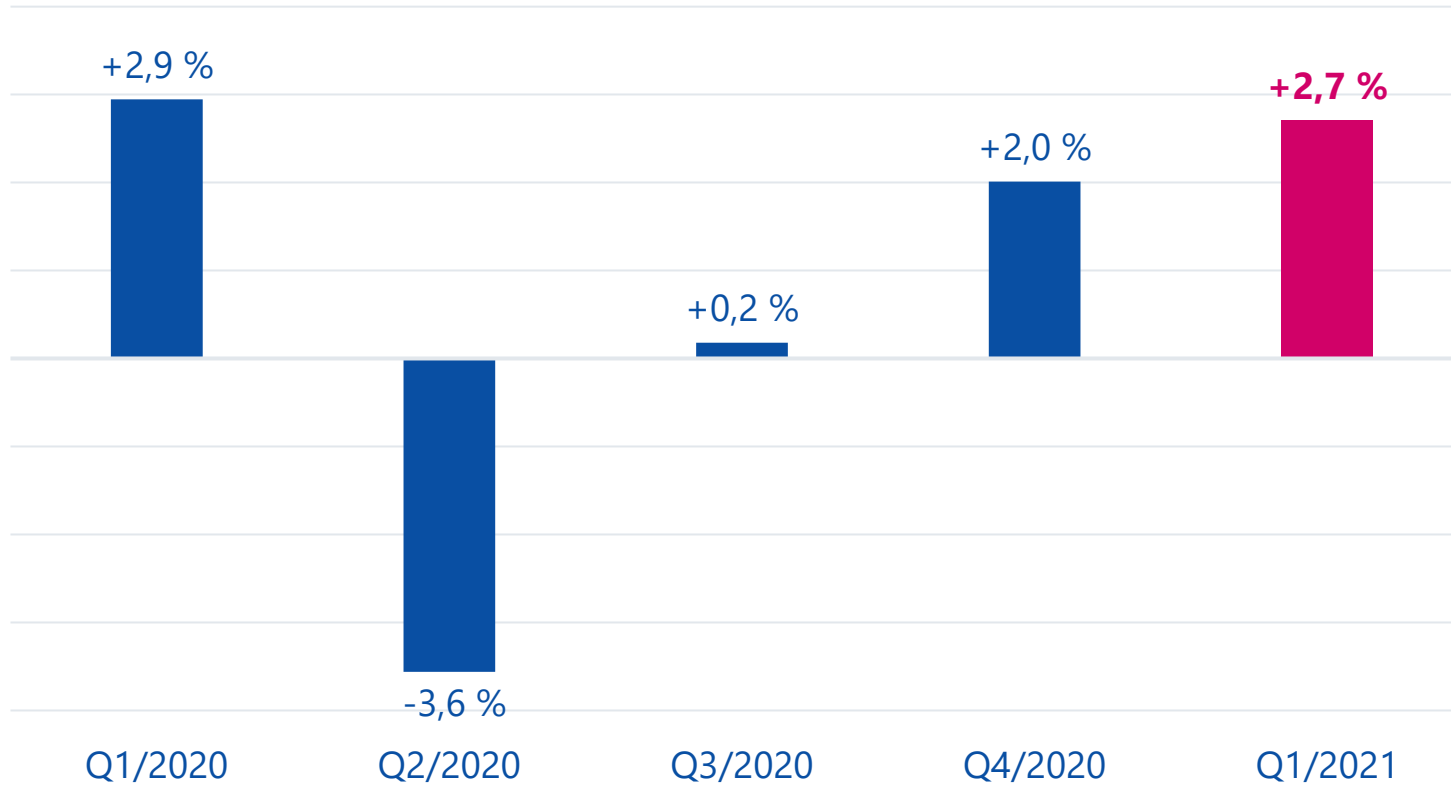


YEL-vakuutukset, kpl



TyEL-palkkasumma vahvistui vuodentakaisesta – toimialakohtaiset erot suuria

TyEL-palkkasumman vuosimuutos neljännesvuosittain



Koronasta huolimatta Varman asiakaskunnan TyEL-palkkasumma on kehittynyt hyvin alkuvuonna 2021. Eri toimialoista majoitus- ja ravintola-alalla, taiteissa, viihteessä ja virkistystoimialoilla sekä henkilöstövuokrauksessa palkkasumma jäi kuitenkin huomattavasti alle edellisten vuosien tason.

Ajankohtaista eläkeasioissa

- Vanhuuseläkehakemusten määrä kasvoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 3,0 prosenttia vuoden takaiseen vastaavaan ajankohtaan nähden.
- Uusia eläkepäättöksiä tehtiin maaliskuun loppuun mennessä 5 975, joka on noin 0,5 prosenttia viime vuoden vastaavaa aikaa vähemmän. Yhteensä eläkepäättöksiä annettiin tammi–maaliskuussa 14 385.
- Vuoden 2017 alusta käyttöön tullut osittainen varhennettu vanhuuseläke on edelleen ollut suosittu. Varma teki tähän liittyviä uusia päätöksiä 757 ensimmäisen neljänneksen aikana.





Vastuullisuus

Tulevien sukupolvien asialla

Vastuullisella toiminnallamme ja vahvalla vakavaraisuudella turvaamme nykyiset ja tulevat eläkkeet.

**Ilmastonmuutoksen
hillintä**

**Työkyvyn ja hyvän
työelämän edistäjä**

**Toiminnan eettisyys ja
avoin viestintä**

**Vastuu
varmalaisista**

Ajankohtaista vastuullisuudesta

- Yritysten vastuullisuutta kansainvälisesti arvioiva EcoVadis myönsi Varmalle platinatason tunnustuksen (Platinum EcoVadis Medal). Varman vastuullisuuskäytännöt arvioitiin erinomaisiksi, ja se ylsi yhden prosentin parhaimmiston 75 000 analysoidun yrityksen joukossa.
- Varmalle myönnettiin maaliskuussa Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustus Eezy Spritin henkilöstötutkimuksessa kolmatta kertaa peräkkäin. Haastavasta viime vuodesta huolimatta Varma saavutti henkilöstötutkimuksessaan kaikkien aikojen parhaan tuloksensa.
- Aloitimme ensimmäisten joukossa Suomessa asuntokohteiden ympäristöluokittelun kehittääksemme niiden vastuullisuutta.
- Lahjoitimme Diakonissalaitoksen Vamos-palveluille 50 000 euroa tukeakseen syrjäytymisvaarassa olevien nuorten työllistämiseksi tehtävää työtä.



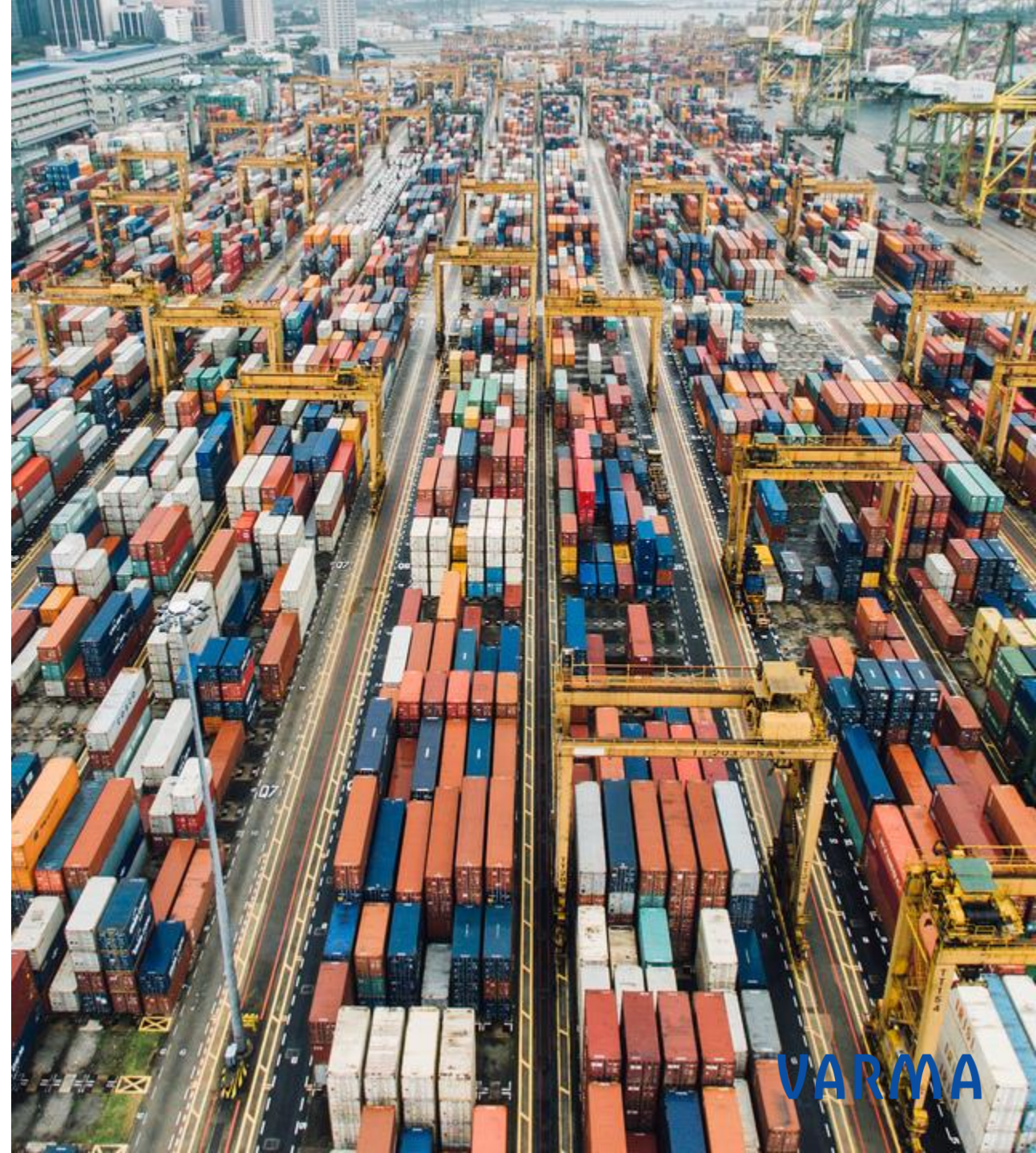
VARMA



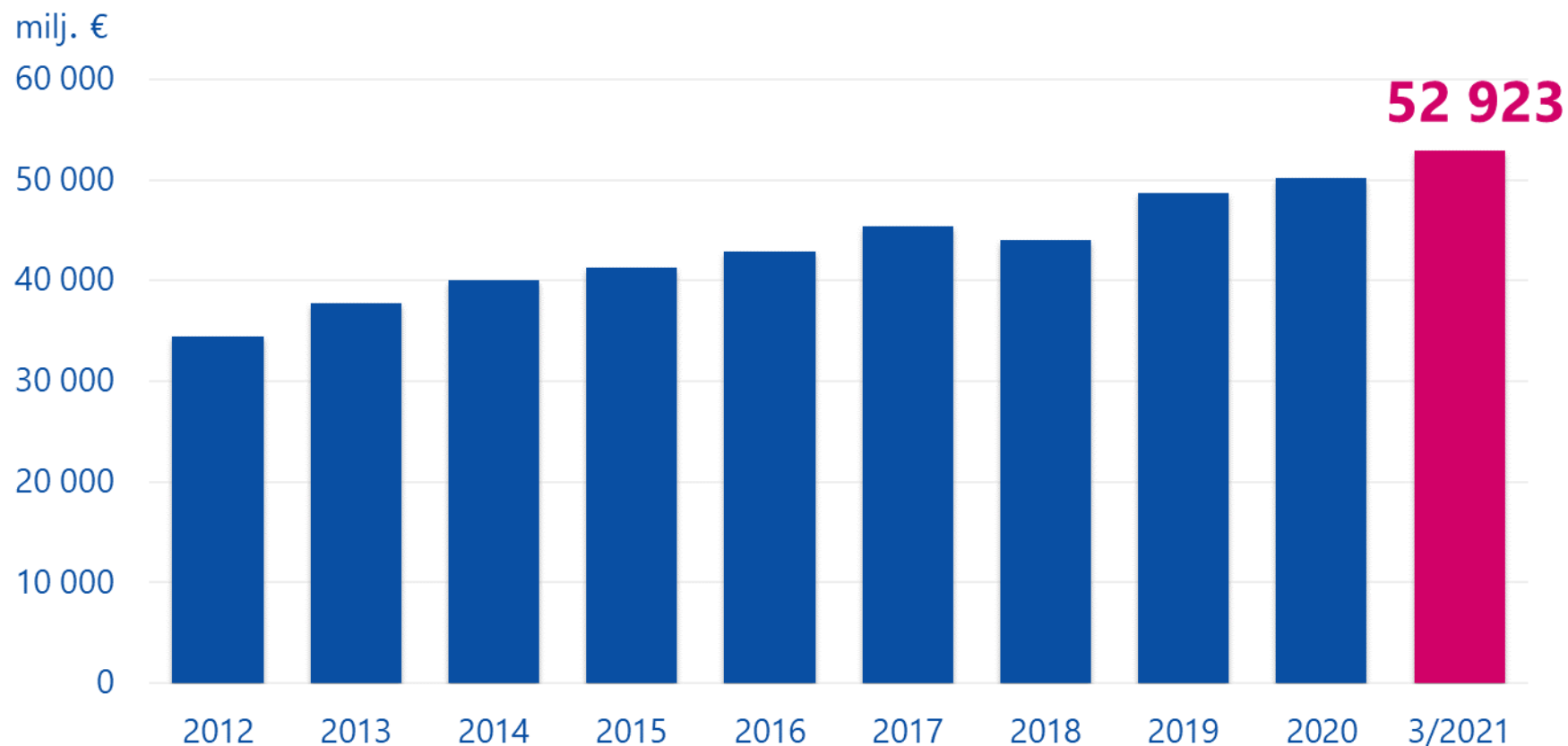
Paras sijoitustoiminnan osavuositulos tähän mennessä

Talouden ja sijoitusmarkkinoiden näkymät

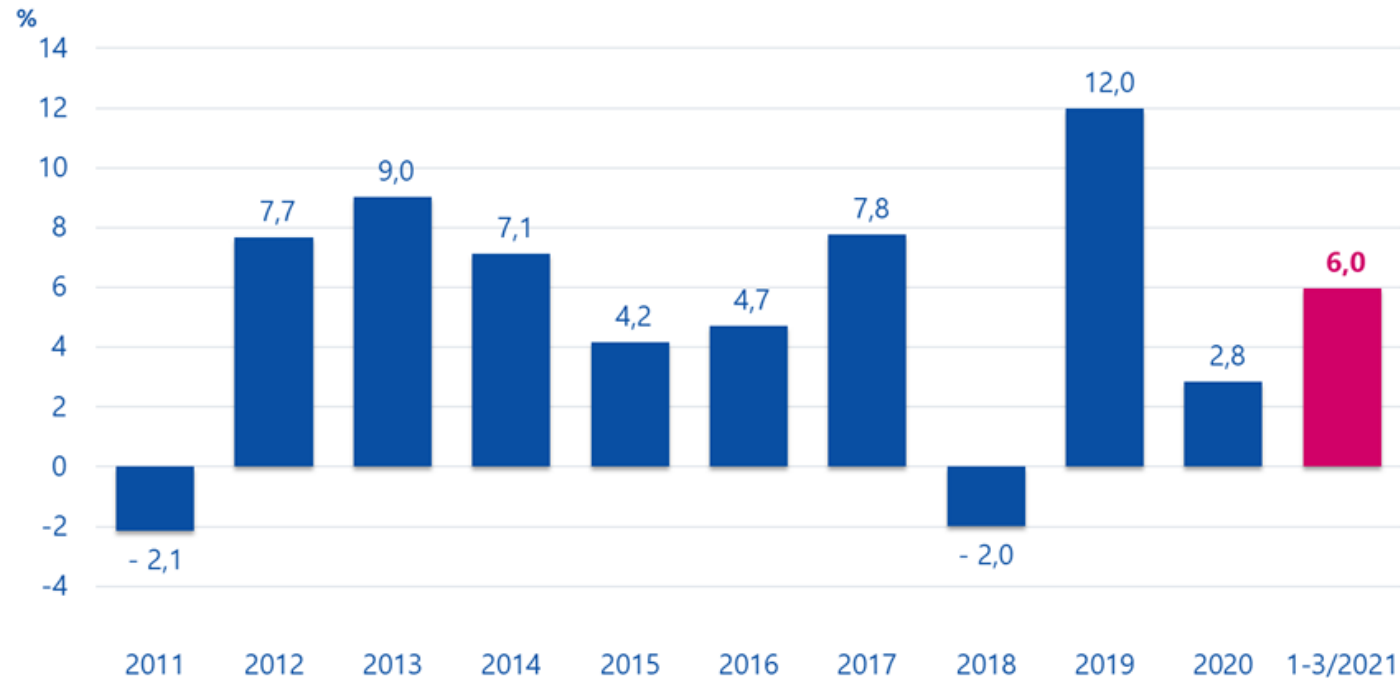
- Suomen talous selvisi koronavuodesta ainakin lyhyellä aikavälillä tarkastellen kohtuullisen hyvin. Kansainvälisen talouden elpyminen alkoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä heijastua myös vientiteollisuuteen.
- Korona-ajan rajoitustoimet ovat vaikuttaneet voimakkaasti kysyntään ja yritykset ovat kohdanneet poikkeustilanteen hyvin erilaisena. Jyrkimmillään vaikutukset ovat näkyneet palvelualoilla, missä suhdannekuva heikkeni edelleen.
- Suomella on mahdollisuus tehdä kasvupyrähdys Yhdysvaltain erittäin vahvan talouskasvun vedossa.
- Sijoitusvuosi 2021 on käynnistynyt vahvasti, kun markkinat ovat hinnoitelleet globaalin talouden toipumista koronapandemian aiheuttamasta romahduksesta.
- Vuoden 2021 yritysten tuloskasvusta ennustetaan kokonaisuutena muodostuvan poikkeuksellisen vahva, mikä on antanut tukea globaaleille osakemarkkinoille.



Sijoitusten markkina-arvo nousi 52,9 miljardiin euroon



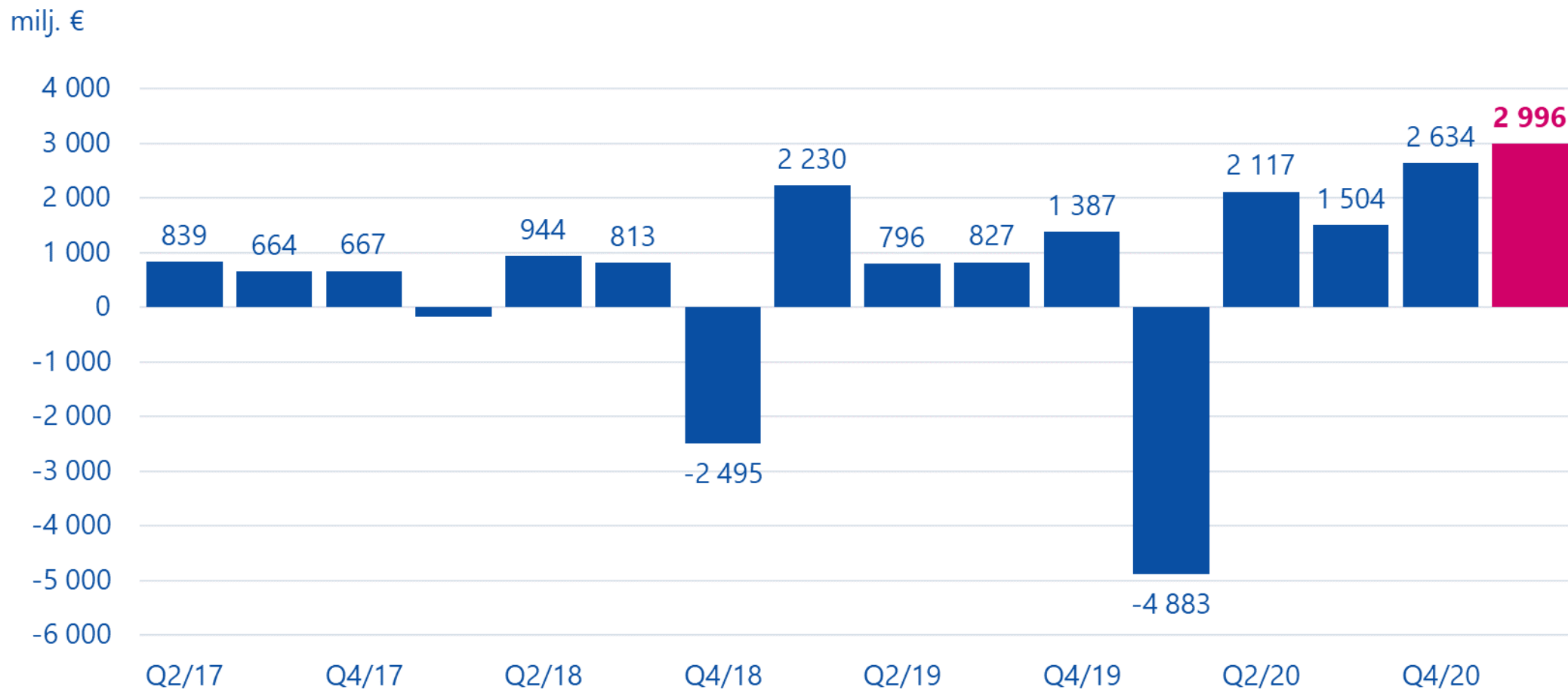
Sijoitusten tuotto 2011-Q1/2021



Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 5,5 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti. 1-3/2020 tuotto oli -10,0 %.

- Varma teki tammi-maaliskuussa 2021 historiansa parhaan sijoitustoiminnan osavuosituloksen.
- Varman sijoitukset tuottivat **6,0 prosenttia** eli **3,0 miljardia euroa**.
- Sijoitusten kokonaismäärä kasvoi **52,9 miljardiin euroon**.

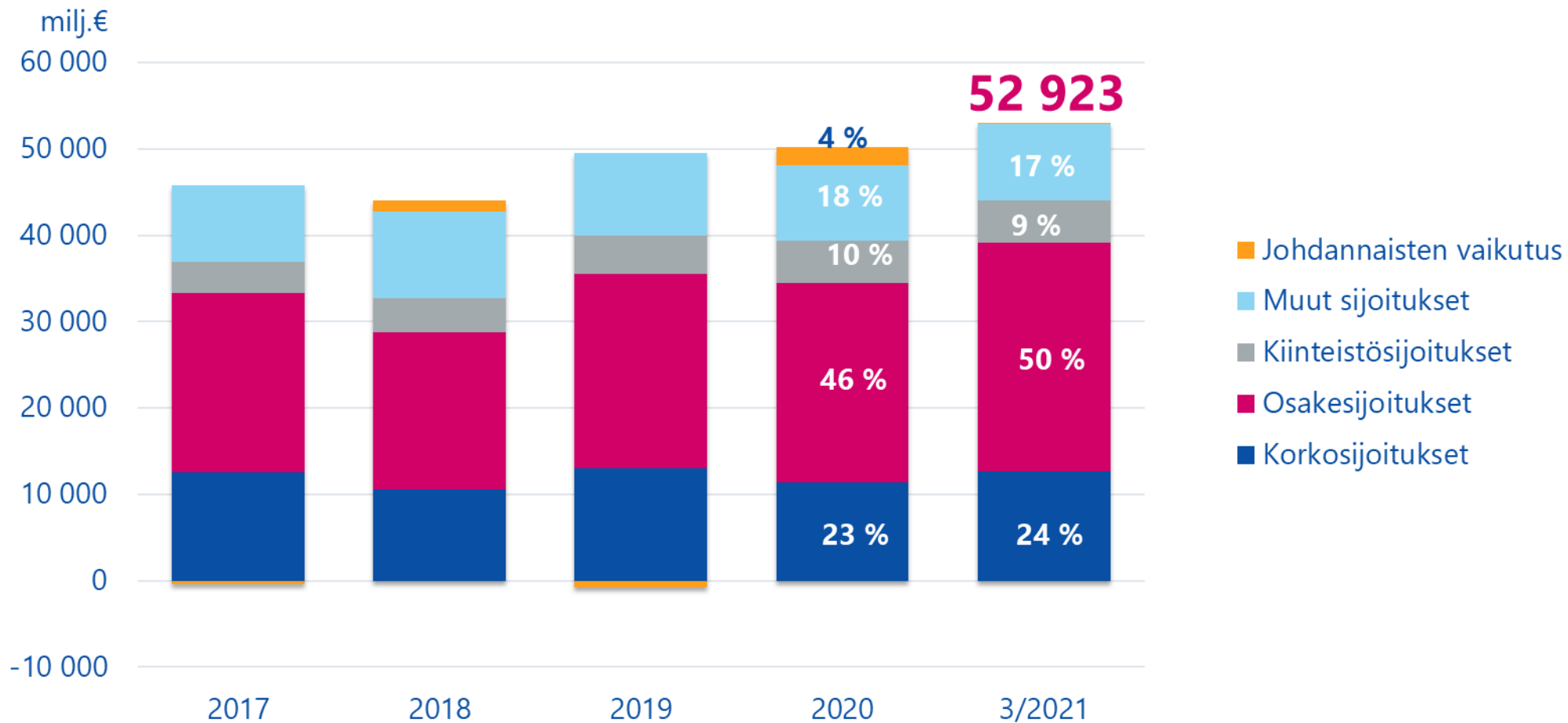
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin nousi 3,0 miljardiin euroon



Varman sijoitusvuosi: Tammi-maaliskuu 2021



Osakkeiden osuus sijoitusjakaumassa kasvanut: 50 % osakkeissa



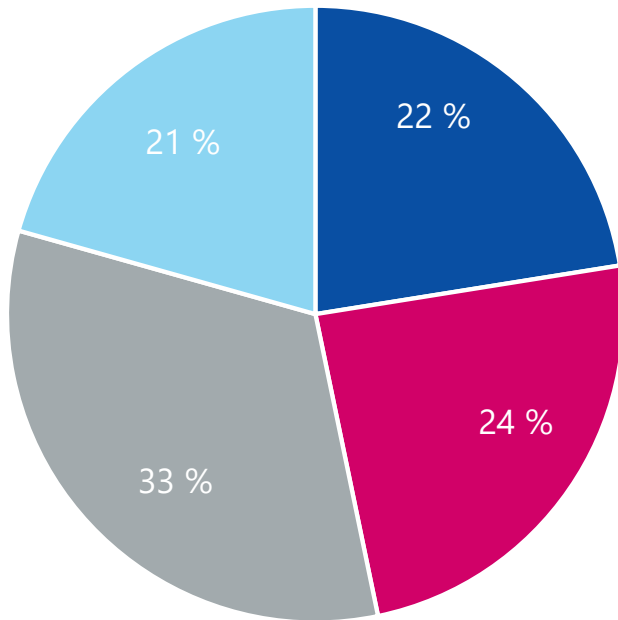
Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	03/2021				12/2020		01-03/2021	01-12/2020
	Markkina-arvo				Markkina-arvo		Tuotto	Tuotto
	Perusjakauma		Riskijakauma		Riskijakauma		MWR	MWR
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%	%
Korkosijoitukset 1)	12 858	24	12 687	24	11 410	23	-0,3	1,9
Lainasaamiset	2 877	5	2 877	5	2 711	5	1,0	0,5
Joukkovelkakirjalainat	8 386	16	8 586	16	7 459	15	-0,7	3,0
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 604	7	3 804	7	2 490	5	-3,0	6,1
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	4 782	9	4 782	9	4 969	10	0,9	1,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	1 595	3	1 225	2	1 240	2	-0,2	-1,0
Osakesijoitukset	26 301	50	26 406	50	23 083	46	10,8	5,9
Noteeratut osakkeet	19 092	36	19 197	36	16 807	34	9,2	5,2
Pääomasijoitukset	6 877	13	6 877	13	5 958	12	16,0	7,8
Noteeraamattomat osakkeet	332	1	332	1	318	1	5,2	8,6
Kiinteistösijoitukset	4 876	9	4 876	9	4 828	10	0,9	2,0
Suorat kiinteistösijoitukset	2 851	5	2 851	5	2 875	6	0,7	3,4
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	2 026	4	2 026	4	1 953	4	1,1	-0,2
Muut sijoitukset	8 888	17	8 888	17	8 827	18	4,4	-2,0
Hedgerahastosijoitukset	8 880	17	8 880	17	8 818	18	4,5	-1,0
Hyödykesijoitukset	0	0	0	0	0	0		
Muut sijoitukset	8	0	8	0	9	0		
Sijoitukset yhteensä	52 923	100	52 858	100	48 149	96	6,0	2,8
Johdannaisten vaikutus			65	0	2 008	4		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	52 923	100	52 923	100	50 157	100		

¹⁾ Sisältäen kertyneet korot

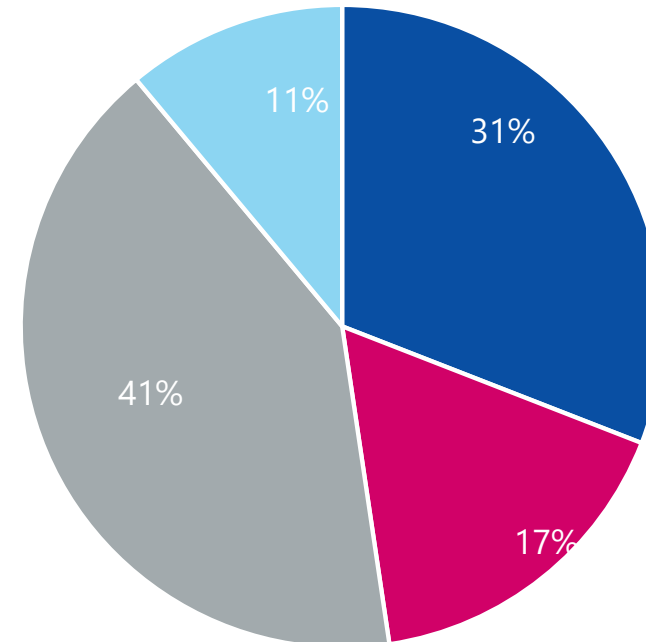
Sijoitusten maantieteellinen jakauma

Sijoitukset



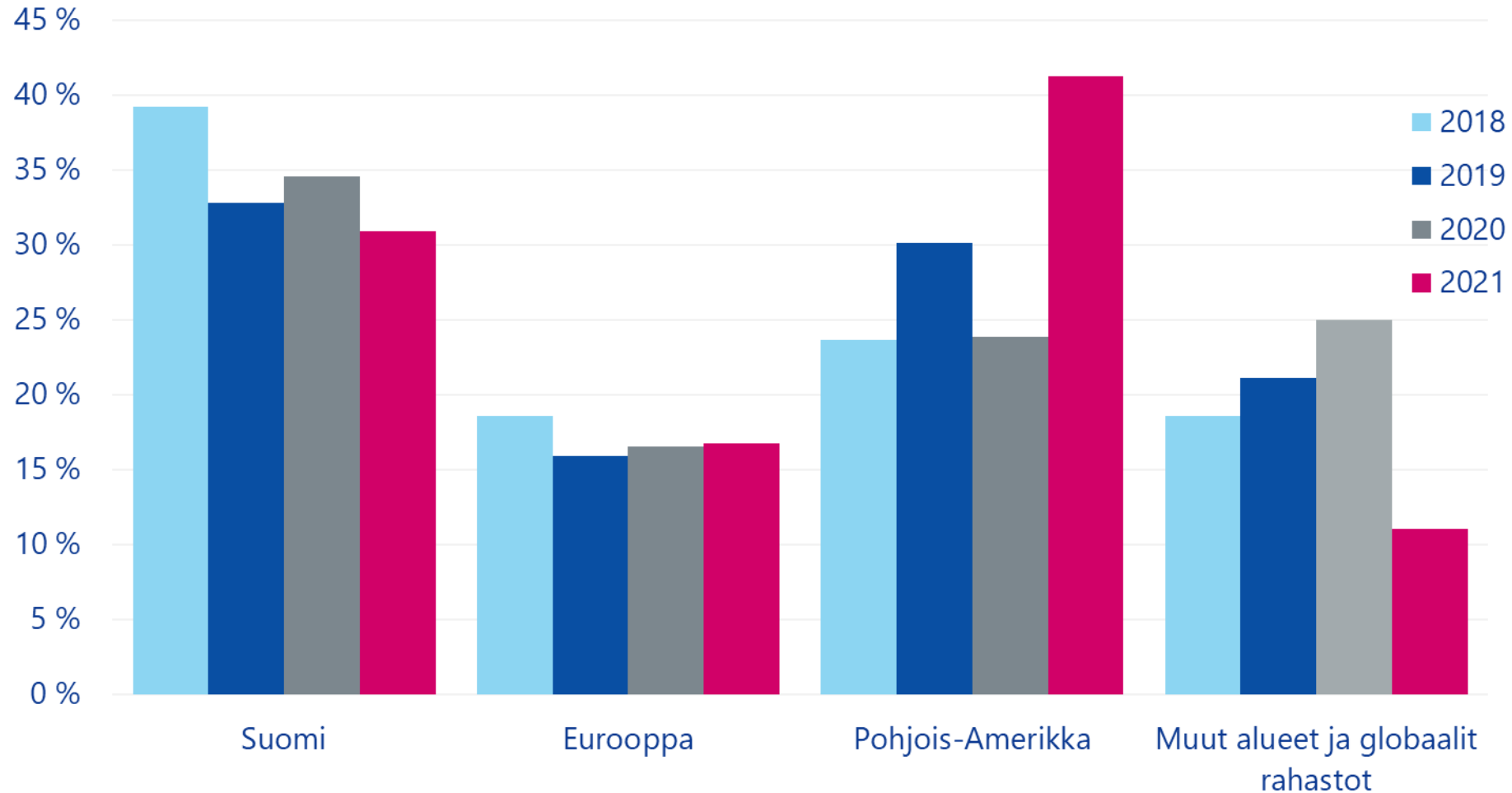
- Suomi
- Eurooppa
- Pohjois-Amerikka
- Muut alueet ja globaalit rahastot

Noteeratut osakkeet



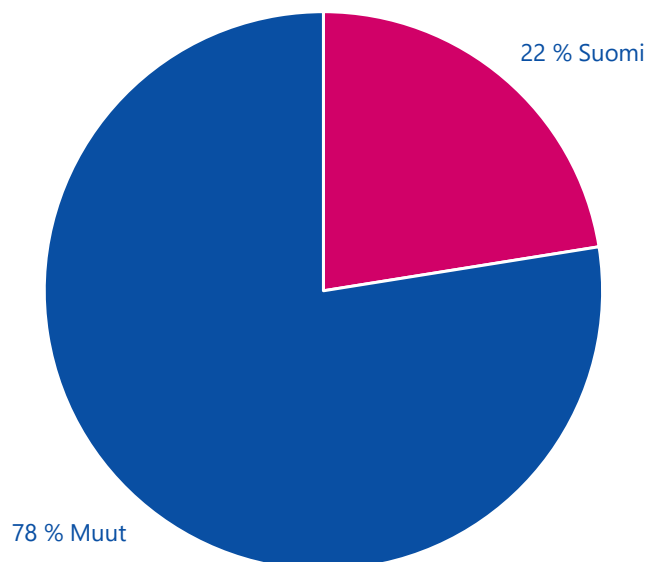
- Suomi
- Eurooppa
- Pohjois-Amerikka
- Muut alueet ja globaalit rahastot

Noteeratuista osakkeista yli 40 % on sijoitettu Pohjois-Amerikkaan

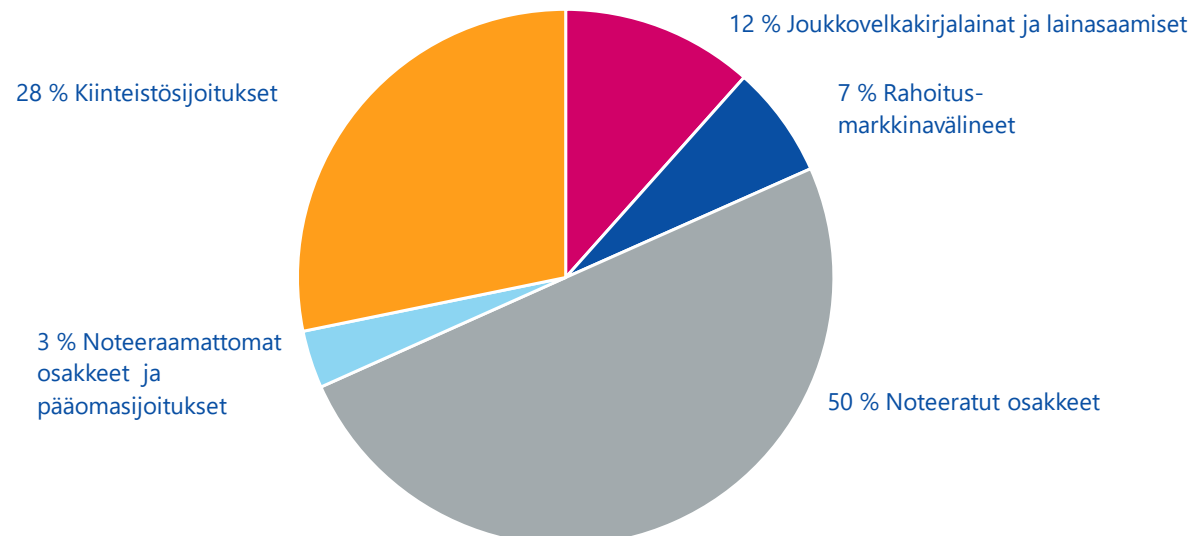


Sijoitukset Suomeen 22 % eli 11,9 miljardia euroa

Sijoitukset Suomeen

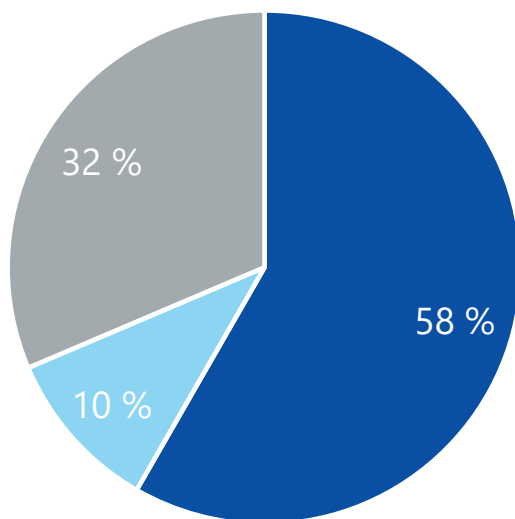


Suomi-sijoitusten jakauma



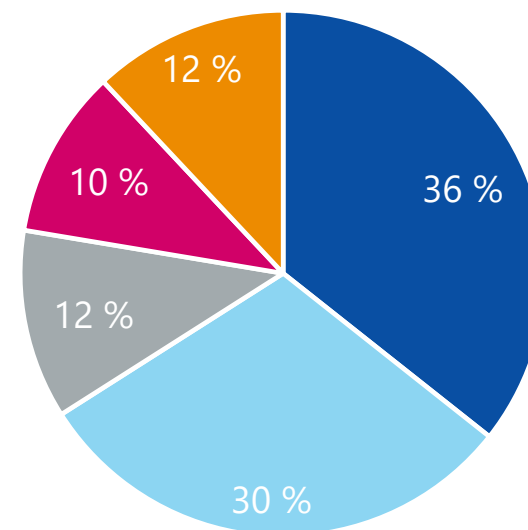
Kiinteistösijoituksista 69 % eli 3,4 miljardia Suomessa

Kiinteistösijoitukset 4,9 mrd. €



- Suorat Suomi
- Epäsuorat Suomi
- Epäsuorat ulkomaiset

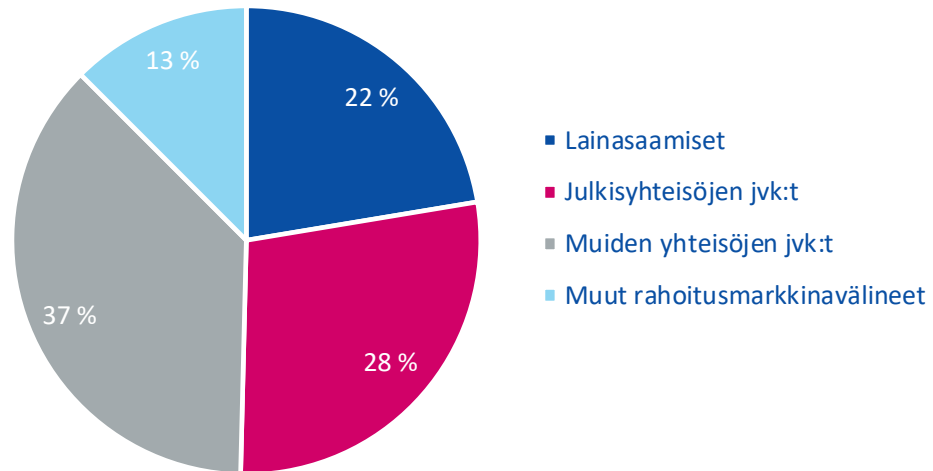
Suorat kiinteistösijoitukset 2,9 mrd. €



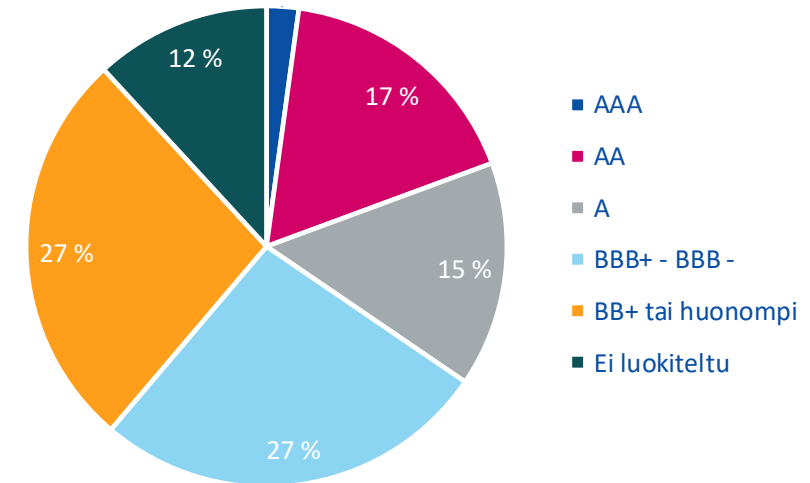
- Toimistot
- Asunnot
- Liiketilat
- Hotellit
- Muut

61 % korkosijoituksista hyvä luottoluokitus

Korkosijoitukset sijoituslajeittain perusjakauman mukaisesti



Joukkovelkakirjalainat luottoluokittain jaoteltuna



Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
1-3/2021	6,0	9,1	8,2	6,2	-2,3	-0,8
2020	2,8	15,7	-2,0	18,4	5,0	2,7
2019	12,0	20,4	26,8	31,5	6,7	6,3
Keskimääräinen nimellistuotto						
5 vuodelta	6,5	13,8	7,8	16,3	2,0	2,3
10 vuodelta	5,5	10,3	7,5	13,9	4,5	3,8
Vuodesta 1999 *	5,7	9,2	4,6	7,4	4,3	4,1
Keskimääräinen reaalituotto						
5 vuodelta	5,5	12,7	6,8	15,2	1,1	1,3
10 vuodelta	4,4	9,2	6,4	12,8	3,5	2,8
Vuodesta 1999 *	4,1	7,6	3,1	5,9	2,8	2,5

* 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 yrityslainat = IBOXX Corporate Overall Performance Index EUR (Total Return)

Yhdysvaltalaiset osakkeet = S&P 500 Total Return Index

Tunnuslukuja

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Vakuutusmaksutulo, milj. €	1 285	1 286	4 931
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. €	2 996	-4 883	1 372
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	6,0	-10,0	2,8
	3/2021	3/2020	12/2020
Vastuuvelka, milj.€	42 552	36 905	40 726
Vakavaraisuuspääoma, milj. € ¹⁾	13 462	7 870	11 517
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,7	1,6	1,7
Eläkevarat, milj. € ²⁾	53 610	44 356	50 829
% vastuuelasta ²⁾	133,5	121,6	129,3
TYEL-palkkasumma, milj. € ³⁾	21 942	20 434	21 142
YEL-työtulosumma, milj. € ³⁾	817	786	807

¹⁾ Laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja)

²⁾ STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukainen vastuuelka + vakavaraisuuspääoma.

³⁾ Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

VARMA