

A photograph of two children playing on a sandy beach. The child on the left has blonde hair and is wearing a grey vest over a blue long-sleeved shirt and blue shorts. The child on the right has red hair and is wearing a blue and white plaid shirt over a white t-shirt and blue shorts. They are both smiling and appear to be in motion, possibly playing a game. The background shows a calm body of water and a distant shoreline with trees under a clear sky.

Puolivuotiskatsaus 1.1.–30.6.2019

Avainluvut



Sijoitusten tuotto

6,9 %



Sijoitusten
markkina-arvo, €

46,5 mrd.

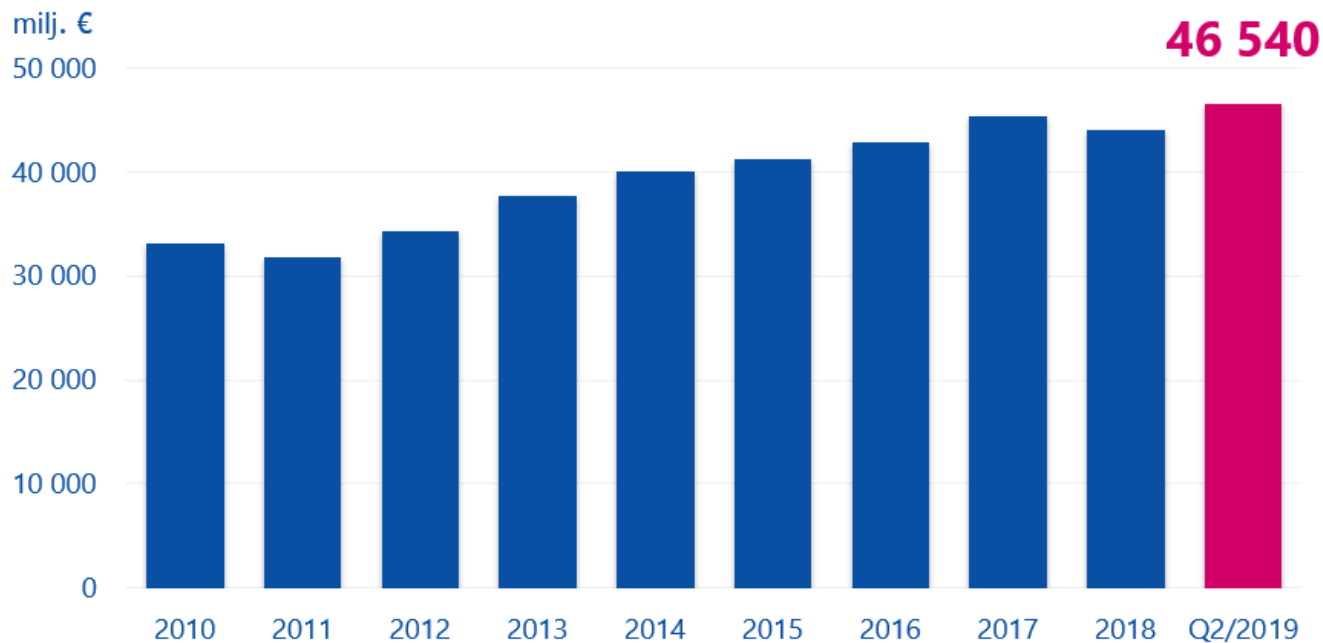


Vakavaraisuuspääoma, €

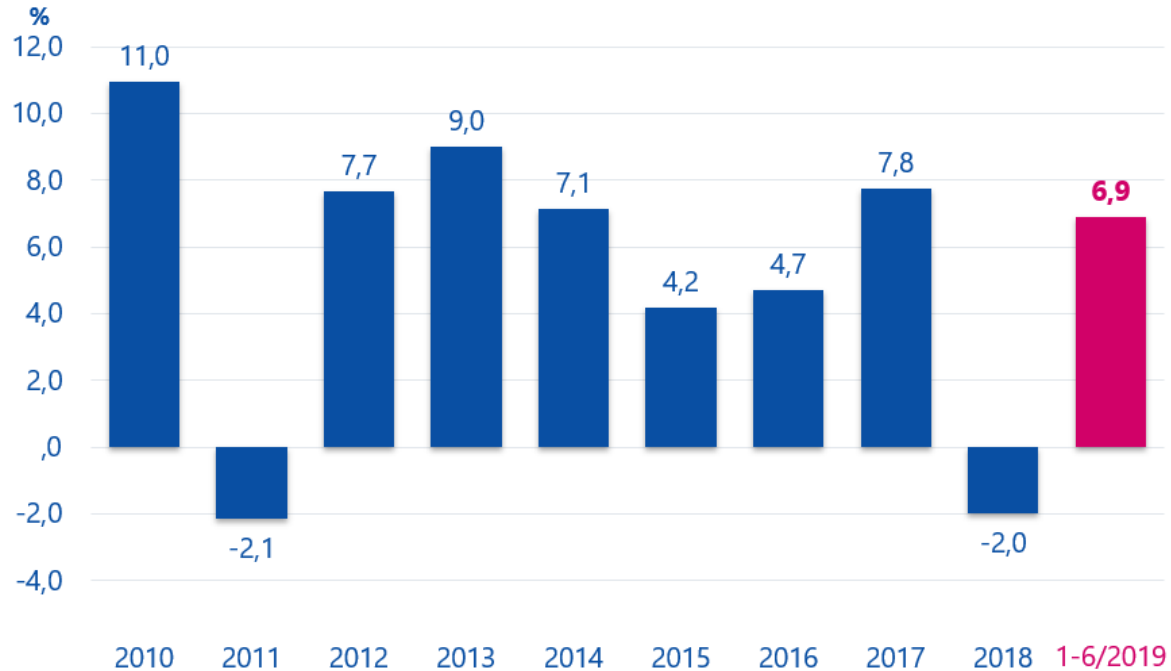
11,0 mrd.



Sijoitusten arvo nousi 46,5 miljardiin euroon



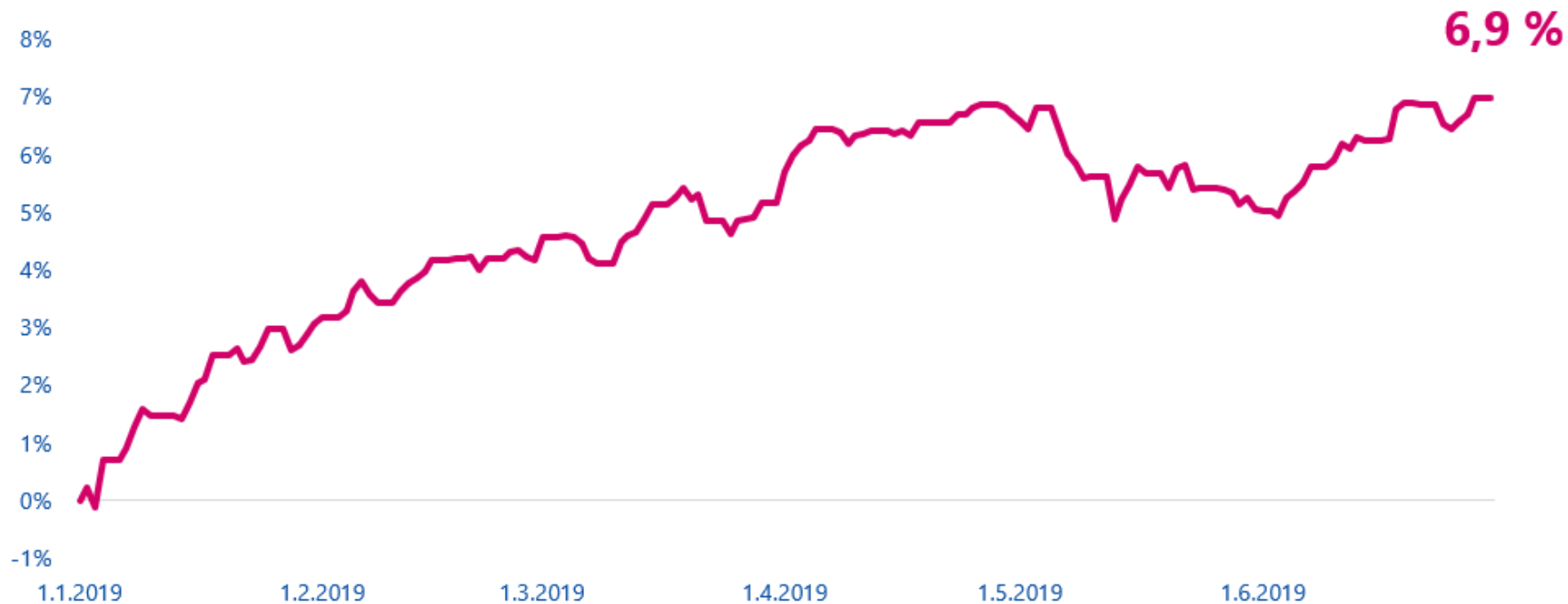
Varmalla tuottoisa alkuvuosi, sijoitukset tuottivat 6,9 % eli 3,0 miljardia euroa



Varman alkuvuosi oli hyvä, vaikka reaali-talouden epävarmuus on selvästi nous-
sut.

Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 6,3 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti. 1-6/2018 tuotto oli 1,7 %.

Varman sijoitusten tuotto 1-6/2019



Varman sijoitukset ovat tuottaneet 92,4 % eli 24 miljardia euroa finanssikriisin jälkeen



Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltyinä

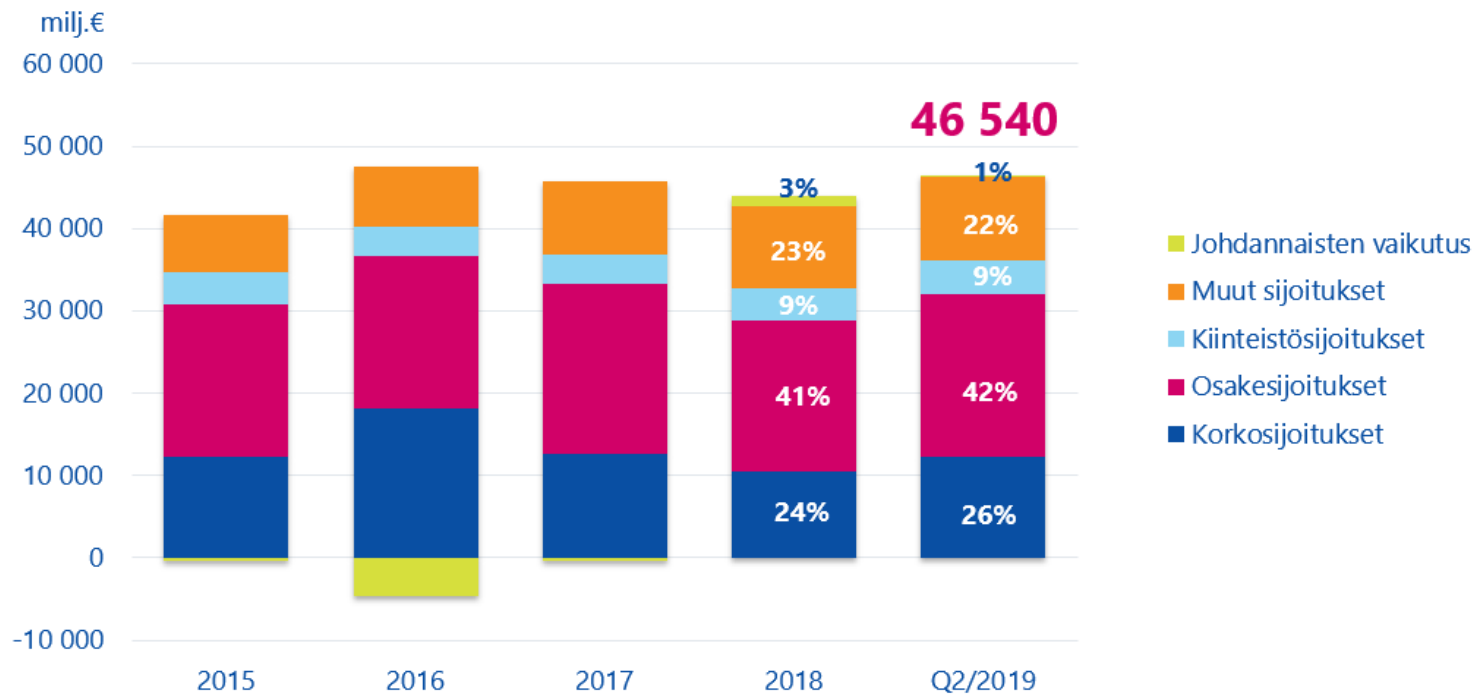
	6/2019				12/2018				1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	24 kk
	Markkina-arvo		Markkina-arvo		Markkina-arvo		Markkina-arvo		Tuotto	Tuotto	Tuotto	Volati-
	Perusjakauma	Riskijakauma	Perusjakauma	Riskijakauma	Perusjakauma	Riskijakauma	Perusjakauma	Riskijakauma	MWR	MWR	MWR	liteetti
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%	%	%	
Korkosijoitukset ¹⁾	13 307	29	12 327	26	13 522	31	10 568	24	3,5	-1,5	-1,8	
Lainasaamiset	1 968	4	1 968	4	1 817	4	1 817	4	2,1	1,6	3,7	
Joukkovelkakirjalainat	10 458	22	11 002	24	10 625	24	9 031	21	4,1	-2,2	-2,9	2,1
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 015	9	4 559	10	4 104	9	2 142	5	2,8	-4,0	-4,2	
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	6 443	14	6 443	14	6 520	15	6 889	16	4,9	-1,0	-2,0	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	880	2	-643	-1	1 080	2	-280	-1	0,7	0,2	-0,1	
Osakesijoitukset	20 253	44	19 670	42	17 916	41	18 222	41	12,5	3,3	-3,6	
Noteeratut osakkeet	15 467	33	14 884	32	13 407	30	13 713	31	15,3	2,6	-8,3	12,2
Pääomasijoitukset	4 540	10	4 540	10	4 255	10	4 255	10	4,5	7,8	17,5	
Noteeraamattomat osakkeet	246	1	246	1	254	1	254	1	-0,2	1,2	3,8	
Kiinteistösijoitukset	4 086	9	4 086	9	3 879	9	3 879	9	1,9	2,7	5,5	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 988	6	2 988	6	2 895	7	2 895	7	2,0	1,9	3,9	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1 098	2	1 098	2	984	2	984	2	1,6	5,4	10,6	
Muut sijoitukset	8 894	19	10 222	22	8 699	20	10 037	23	2,9	2,4	-1,4	
Hedgerahastosijoitukset	8 896	19	8 896	19	8 703	20	8 703	20	3,1	3,4	1,6	2,3
Hyödykesijoitukset	-9	0	-1	0	-8	0	25	0				
Muut sijoitukset	6	0	1 327	3	3	0	1 308	3				
Sijoitukset yhteensä	46 540	100	46 304	99	44 015	100	42 705	97	6,9	1,7	-2,0	4,5
Johdannaisten vaikutus			235	1			1 310	3				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	46 540	100	46 540	100	44 015	100	44 015	100				

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 4,2.

Avoin valuuttapositio on 25,4 % sijoitusten markkina-arvosta.

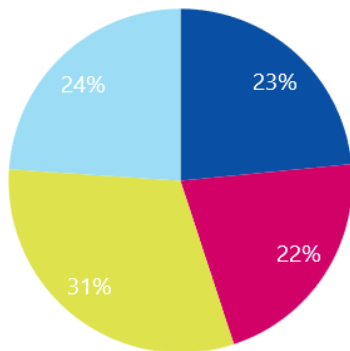
¹⁾ Sisältäen kertyneet korot

Sijoitusjakauma



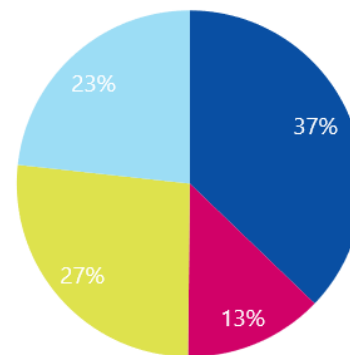
Sijoitusten maantieteellinen jakauma

Sijoitukset



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

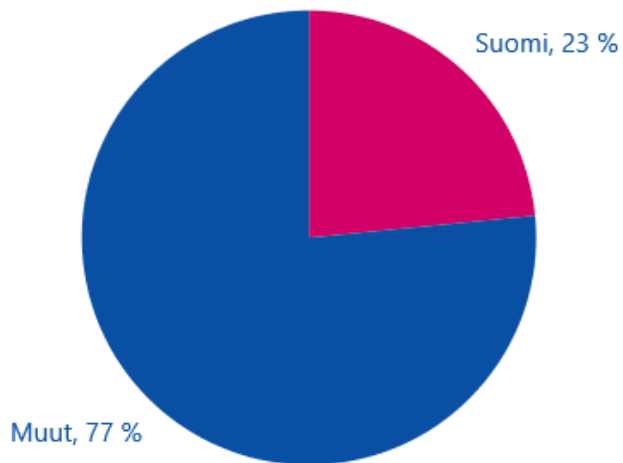
Noteeratut osakkeet



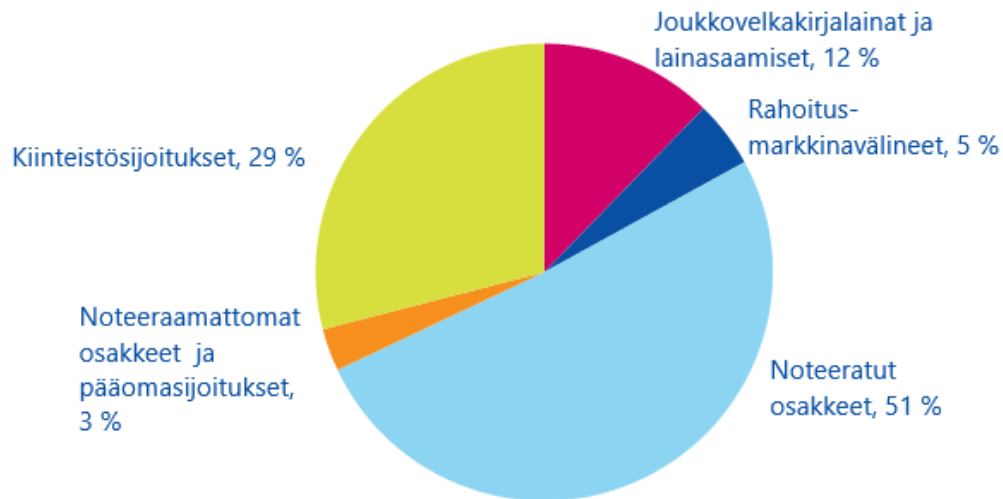
■ Suomi
■ Pohjois-Amerikka
■ Eurooppa
■ Muut alueet ja globaalit rahastot

Sijoitukset Suomeen 23 %, 10,9 mrd. €

Sijoitukset Suomeen

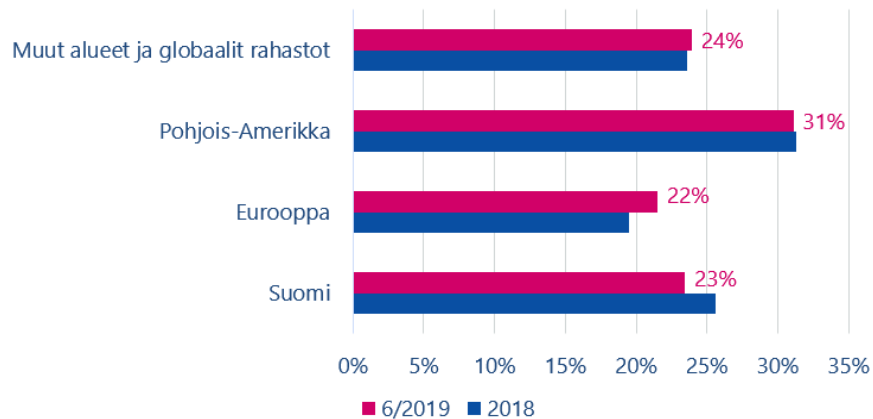


Suomi-sijoitusten jakauma

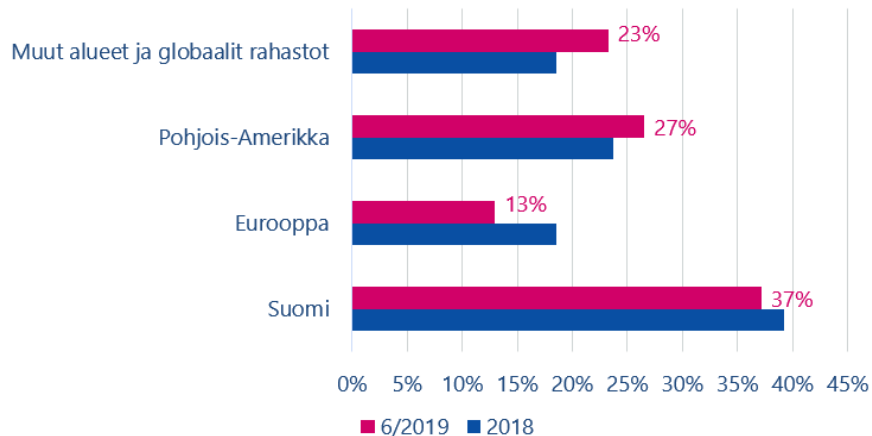


Sijoitusten maantieteellisen jakauman muutokset vuoden aikana

Sijoitukset



Noteeratut osakkeet



Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
06/2019	6,9	13,1	16,5	18,5	6,0	5,5
2018	-2,0	-3,9	-10,8	-4,4	1,0	-1,3
2017	7,8	11,5	10,6	21,8	0,1	2,4

Keskimääräinen nimellistuotto

5 vuodelta	4,7	10,2	5,3	10,7	3,5	2,7
10 vuodelta	6,3	12,6	9,5	14,7	4,5	4,8
Vuodesta 1999 *	5,5	8,5	4,3	6,4	4,6	4,3

Keskimääräinen reaalituotto

5 vuodelta	4,0	9,5	4,6	10,0	2,9	2,1
10 vuodelta	4,9	11,2	8,2	13,3	3,2	3,5
Vuodesta 1999 *	3,9	6,8	2,7	4,7	3,0	2,7

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

Suomalaiset osakkeet = OMX Helsinki Cap Index

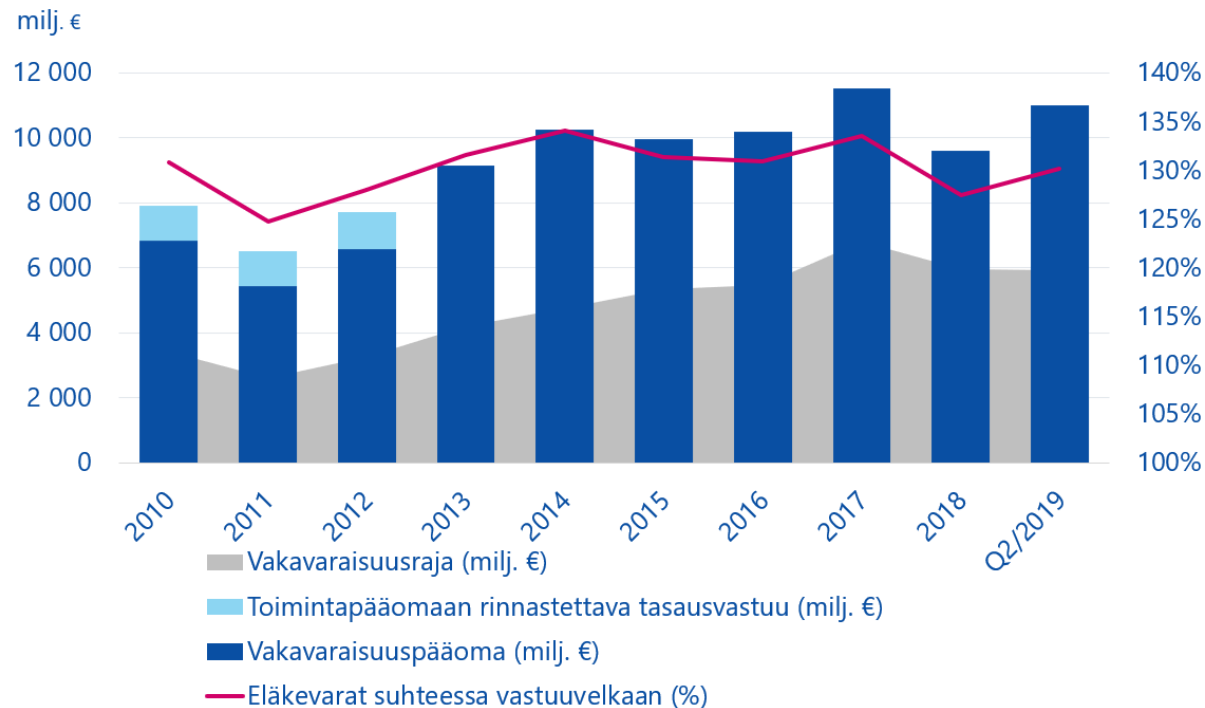
Euro valtionlainat = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

Eurooppalaiset osakkeet = Stoxx 600 Total Return Index EUR

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

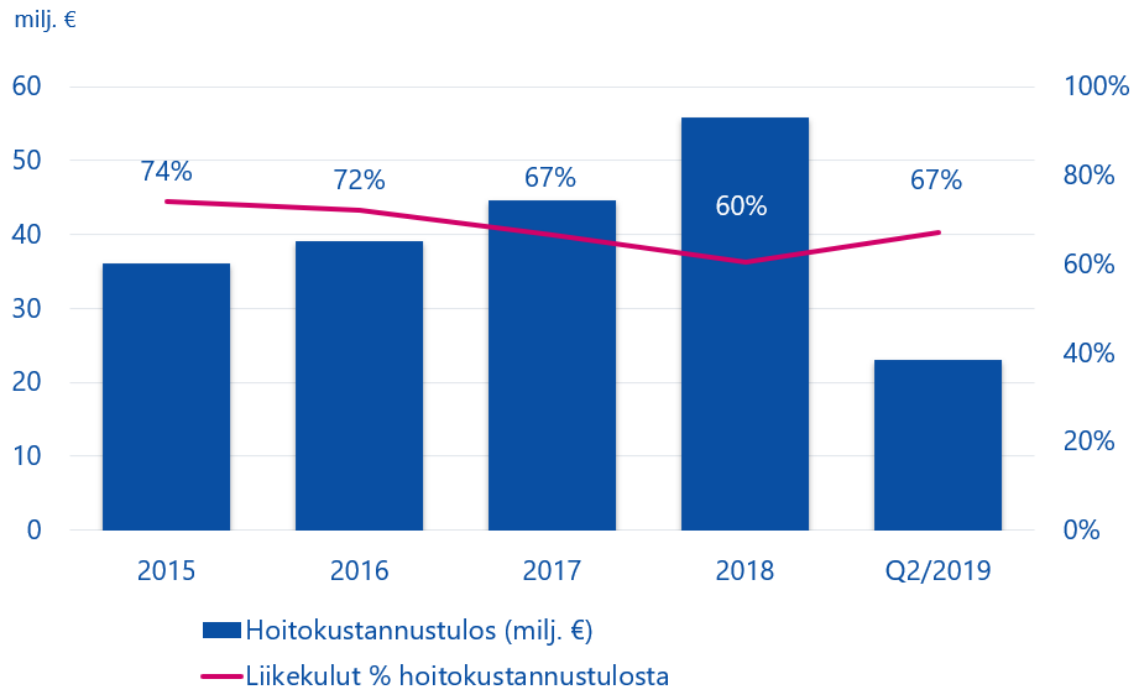
Yhdysvaltalaiset osakkeet = S&P 500 Total Return Index

Eläkevarat suhteessa vastuuelkaan vahvalla tasolla, 130,2 %



Tehokkuus työeläkealan huippua

Käytimme liikekuluihin tarkoitetuista vakuutusmaksuista 67 %.



Hoidamme eläketurvan toimeenpanoa tehokkaasti.

Tehokkaasta toiminnasta syntyvä hoitokustannustulos ja vahva vakavaraisuus vaikuttavat asiakkaillemme maksettaviin hyvityksiin.

Tunnuslukuja

	6/2019	6/2018	2018
Vakuutusmaksutulo, milj. €	2 633	2 454	5 118
Eläkkeensaajille maksetut eläkkeet, milj. € ¹⁾	2 919	2 819	5 668
TyEL-vakuutetut	520 453	513 830	523 270
YEL-vakuutukset	37 100	36 300	36 700
Eläkkeensaajat	343 449	342 000	343 400
Sijoitukset, milj. €	46 540	46 359	44 015
Sijoitustuotot, milj. €	3 027	779	-902
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	6,9	1,7	-2,0
Kokonaistulos, milj. €	1 374	-186	-1 741
Hoitokustannustulos, milj. €	23	24	56
Liikekulut hoitokustannustulosta, %	67	66	60
Vastuovelka, milj.€	37 617	37 087	36 521
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	10 992	11 348	9 619
Vakavaraisuusaste ²⁾	130,2	132,4	127,5
Vakavaraisuuspääoma/vakavaraisuusraja	1,9	1,8	1,6
Emoyhtiön henkilöstö keskimäärin	536	533	532

¹⁾ Ennen saatujen vastuunjakokorvausten vähentämistä

²⁾ Eläkevarat suhteessa STM asetuksen (614/2008) 115:n 10 kohdan mukaiseen vastuovelkaan.





Ajankohtaista asiakkaille



Vakuutettuja työntekijöitä ja yrittäjiä

558 000

Eläkkeensaajia

343 000

Maksoimme eläkkeitä

2,8 mrd. €

Ajankohtaista asiakkaille



Varman asiakaspalvelu palkittiin parhaana

Varman asiakaspalvelu palkittiin kolmannen kerran Suomen parhaana Bisnoden Asiakkaiden ääni-vertilussa. Tulokset perustuvat noin 13 000 palautteeseen.



Eläkehakemuksilla työeläkealan nopeimmat käsittelyajat

Eläkehakemusten keskimääräinen käsittelyaika oli kesäkuun lopussa 25 päivää. Tämä on 8 päivää nopeammin kuin edellisenä vuonna samaan aikaan. Eläkehakemusten käsittelyaika työeläkealalla on keskimäärin 15 päivää pitempi.



Työkykyriskien tunnistamiseen tutkimusohjelma

Varma valmistelee tutkimusohjelmaa työkyvyttömyysriskien hallintaan. Tutkimustoiminnan tarkoituksena on tunnistaa ja kuvata nousevia ja vallitsevia työkykyriskejä sekä niiden kehitystä.

Ajankohtaista eläkkeissä

- Tehtyjä eläkepäätöksiä: 25 862 kpl, +4,5 %
- Työkyvyttömyyseläkehakemusten kasvu jatkui – hakemuksia saatiin 6 711 kpl, nousua +9 %
- Osittaisen vanhuuseläkkeen suosio kasvoi noin neljänneksellä – päätöksiä annettiin 1 281, +27 %
- Kuntoutushakemusten määrä vähentynyt, -5 %
- Työuraeläkettä haetaan vähän, myönteisiä päätöksiä 10 kpl





Ajankohtaista vastuullisuudessa

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**

VARMA

Vastuullisuudessa ajankohtaista



Ympäristöjärjestöt valitsivat Varman ilmastoviisaaksi

Ympäristöjärjestöt Greenpeace ja Maan ystävät vertailivat suomalaisten institutionaalisten sijoittajien suhtautumista kivihiileen. Varma sai selvityksessä suomalaissijoittajista parhaan arvion ja maininnan ”ilmastoviisas”. Erityistarkastelussa olivat sijoittajien kivihiileen liittyvät politiikat ja toimet.



Helsinki Pridessa yhdenvertaisen työelämän puolesta

Varma on tänä vuonna ensimmäistä kertaa Suomen suurimman ihmisoikeustapahtuman Helsinki Priden virallinen kumppani. Varmalle keskeistä Pride-työssä on ollut puhua yhdenvertaisen työelämän puolesta. Varmalaisia on valmennettu teemaan liittyen läpi vuoden.



Toimitusketjuihin läpinäkyvyyttä

Varma liittyi mukaan kansainväliseen ihmisarvoista työtä edistävään Workforce Disclosure Initiative -aloitteeseen. Sen tarkoitus on edistää työntekijöiden työoloja yritysten omissa toiminnoissa ja tuotantoketjuissa.



Ajankohtaista taloudessa

Ajankohtaista taloudessa

- Keskuspankkien rahapolitiikka reagoi talouskasvun hidastumiseen
- Matalan korkotason oletetaan jatkuvan pitkään
- Kovin suhdannehuippu on ohi
- Globaali teollisuustuotannon taantuma vaikuttaa Suomen talouskasvuun
- Suomessa syntyvyys on jatkanut alenemistaan



Kiitos!