



Varman puolivuositulos
1.1.-30.6.2020

VARMA

Avainluvut



Sijoitusten markkina-arvo

45,3 mrd. €



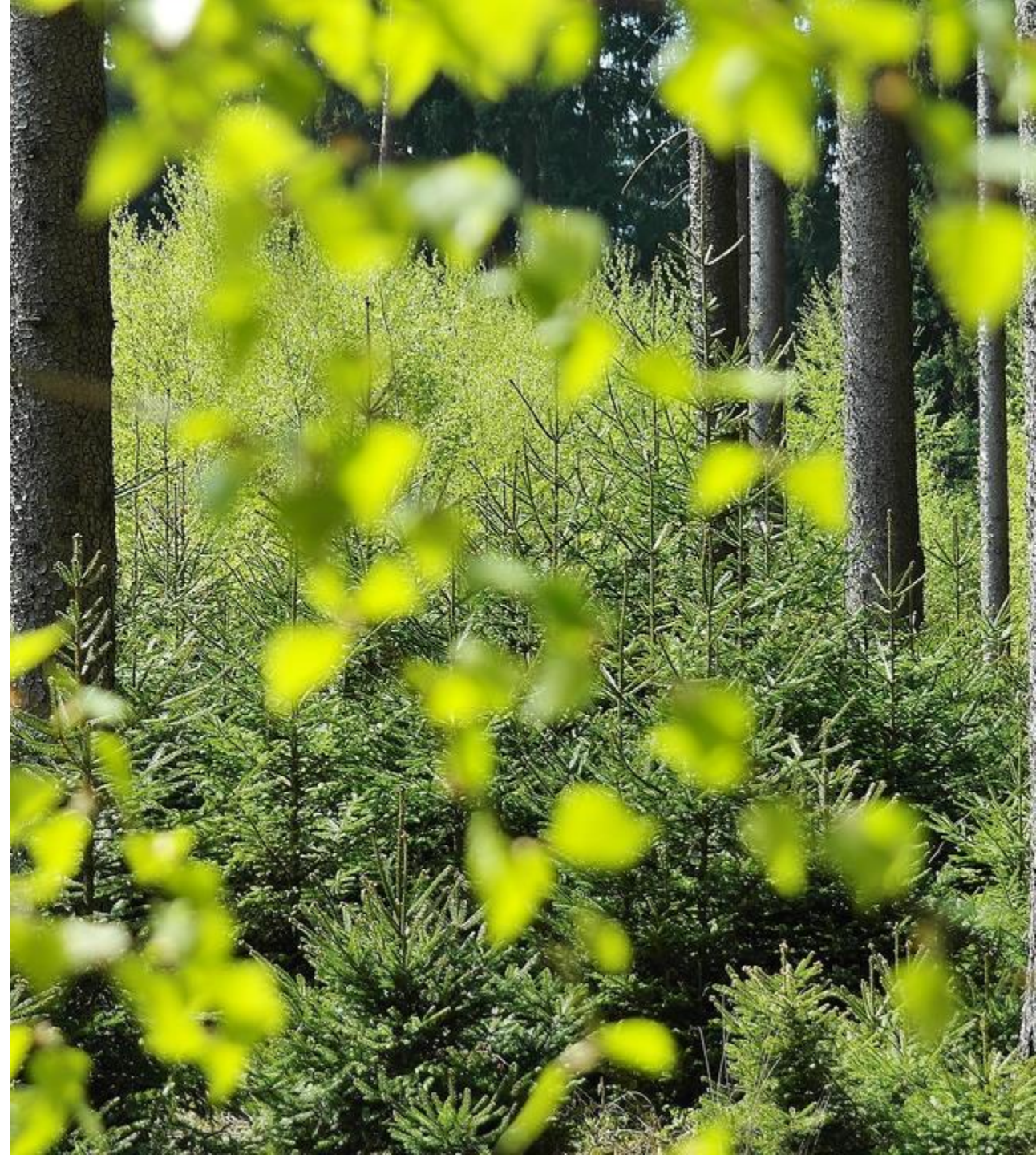
Vakavaraisuuspääoma

8,8 mrd. €



Sijoitustoiminnan tuotto

-5,7 %



Sijoitustuottojen ja vakavaraisuuden kehitys

	1-6/2020	1-3/2020	12 kk	1-6/2019
Sijoitustuotto (MWR)	-5,7 %	-10,0 %	-1,2 %	6,9 %
	6/2020	3/2020	12/2019	6/2019
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	8 818	7 870	11 646	10 992
Vakavaraisuuspääoma / vakavaraisuusraja	1,7	1,6	1,8	1,9
Vakavaraisuusaste %	123,5	121,6	130,8	130,2
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä, milj. €	45 279	43 597	48 709	46 540

Koronapandemian vaikutukset Varman asiakkaille



Pienyritykset hyödynsivät maksujoustoja vain lyhyen aikaa

Maksujoustoa hyödyntäneistä pienistä yrityksistä ja yrittäjistä noin 70 % siirsi vain 1–2 kuukauden maksuja. Maksujoustoa hyödyntäneistä suurista työnantajista 60 % siirsi huhti-kesäkuussa kaikkien kolmen kuukauden erääntyneitä maksuja.



Sähköinen hakeminen lisääntyi

Varmaan tulleista eläkehakemuksista 58 % tuli sähköisesti Varman verkkopalvelun kautta. Sähköisten hakemusten osuus kaikista hakemuksista kasvoi 8 % vuoden alkupuoliskolla koronatilanteen siivittämänä viime vuoden lopun tilanteeseen verrattuna.



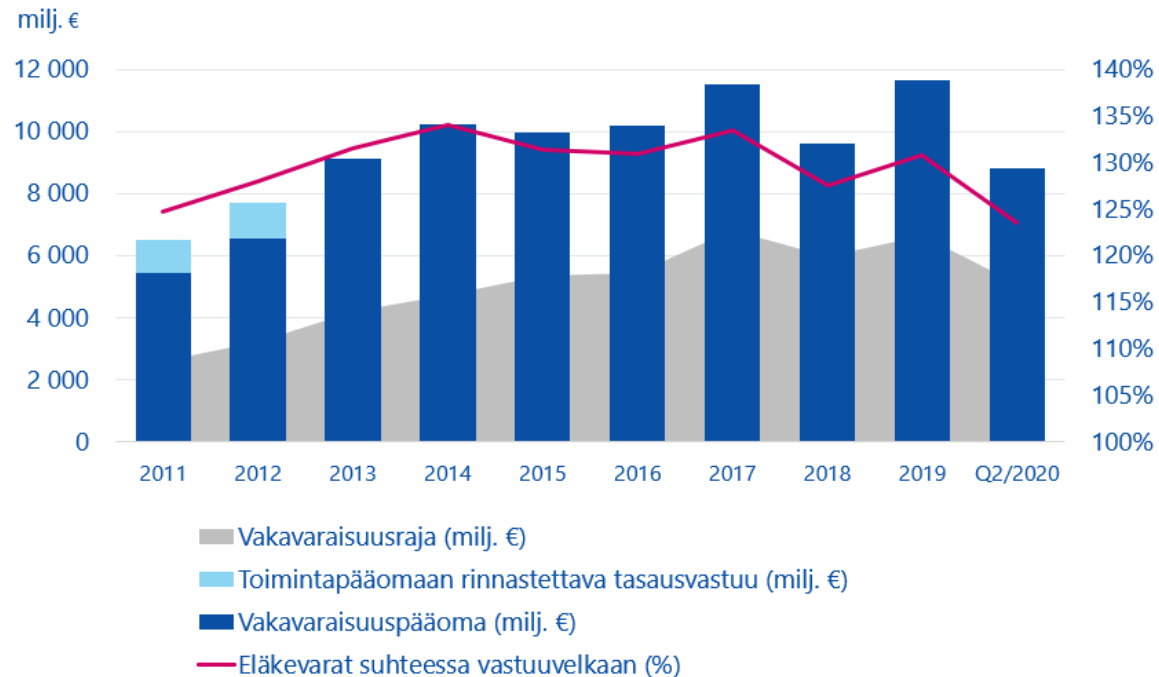
Vuokralaiset hakeneet joustoa maksuaikoihin

Varma vapautti kahvila- ja ravintolavuokralaiset vuokranmaksulta kahden kuukauden ajaksi touko-kesäkuussa koronaviruksesta johtuen. Muiden toimitilavuokralaisten kanssa neuvoteltiin tapauskohtaisesti vuokria koskevista maksuaikajärjestelyistä.

A scenic view of a lake with lily pads and a large tree on the left. The text "Vakavaraisuus säilyi vahvana" is overlaid in white. The background shows a calm body of water with numerous lily pads floating on the surface. On the left side, a large, leafy tree with some yellowing leaves stands prominently. The sky is overcast and grey.

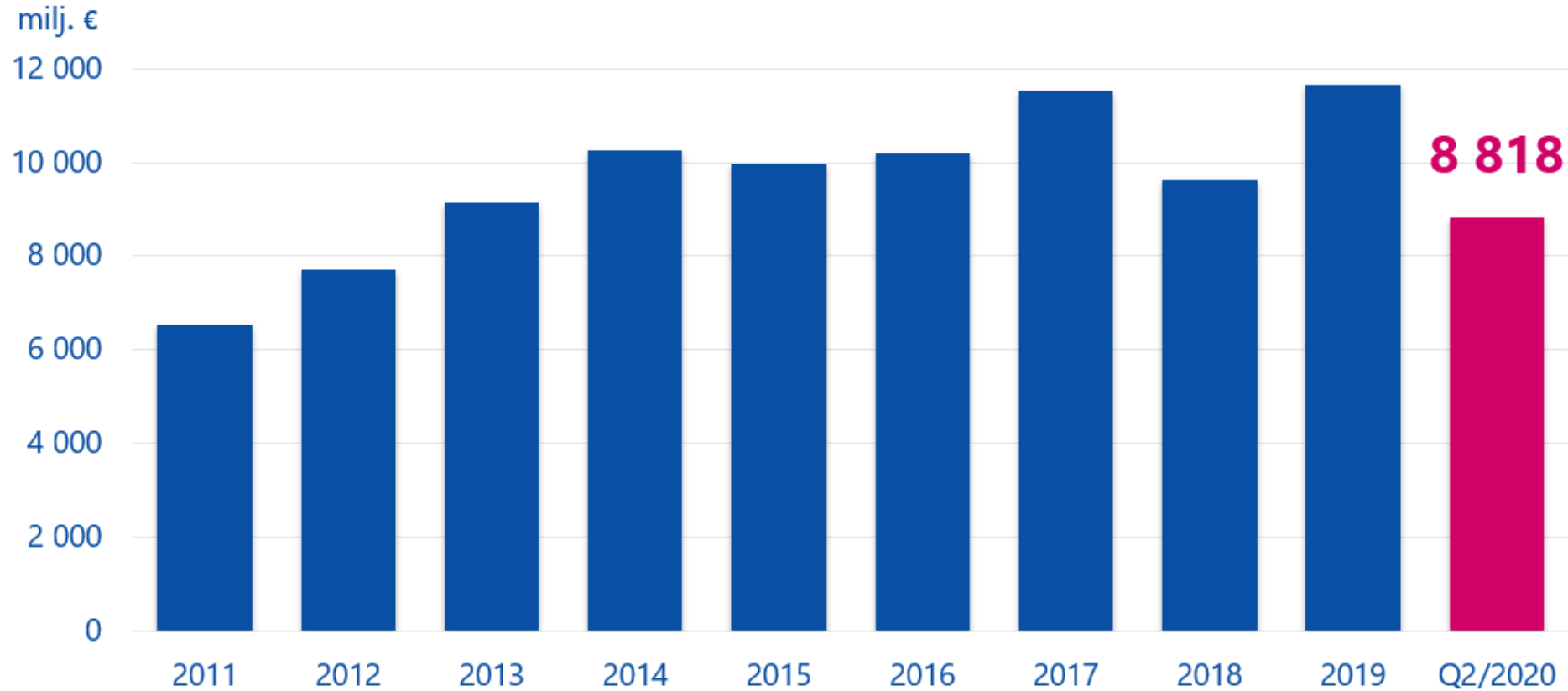
Vakavaraisuus säilyi vahvana

Vakavaraisuus vahvistui toisella vuosineljänneksellä



- Varman vakavaraisuuspääoma vahvistui maaliskuun lopun jälkeen 0,9 miljardilla eurolla 8,8 miljardiin euroon.
- Vakavaraisuuspääoma oli 1,7-kertainen suhteessa vakavaraisuusrajaan.
- Sijoitustoiminnan riskipuskurina toimiva vakavaraisuuspääoma on edelleen vahvalla tasolla ja suojaa sijoitusmarkkinoiden tuottojen heilahteluilta.
- Vakavaraisuusaste oli 123,5 %.

Vakavaraisuuspääoma





**Sijoitustuotot elpyivät alkuvuoden
voimakkaasta laskusta**

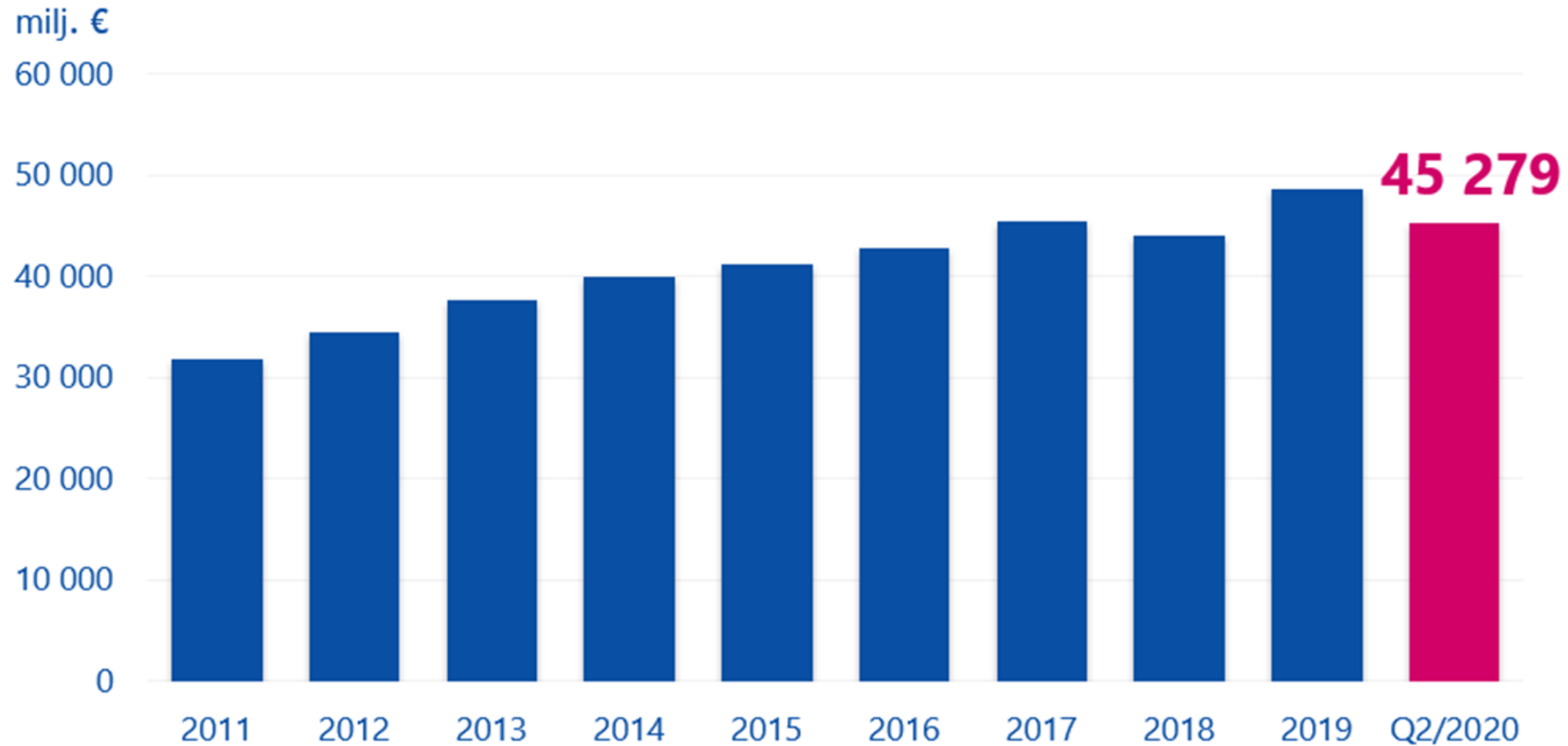
VARMA

Talouden ja sijoitusmarkkinoiden näkymät

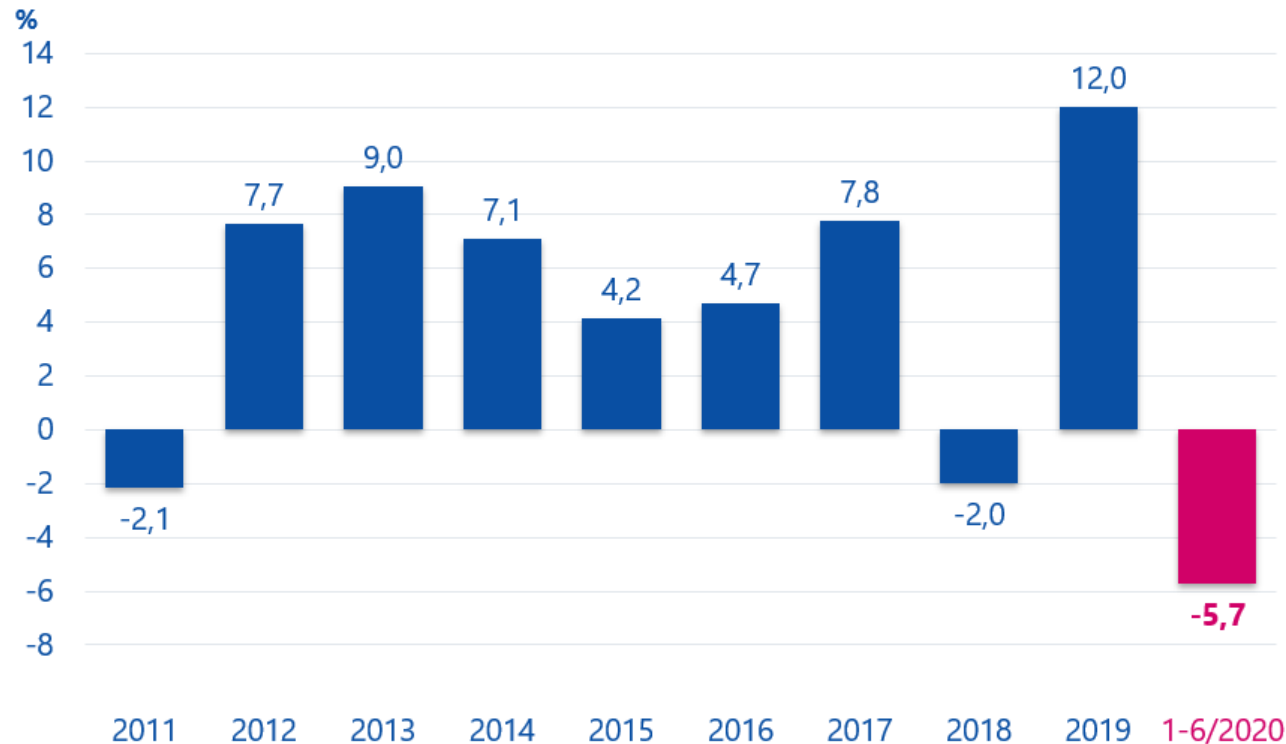
- Varman sijoitustuotot palautuivat alkuvuoden kurssilaskusta vuoden toisella neljänneksellä.
- Osakemarkkinoiden toipumista johtivat teknologiayhtiöt.
- Epälikvidien sijoitusten tuottojen elpyminen oli hitaampaa. Hedgerahastosijoituksia painoi erityisesti Yhdysvaltojen asuntoluottomarkkinaan liittyvien korkosijoitusten hidas toipuminen.
- Voimakkaan elvytyksen seurauksena sijoitusmarkkina on kulkenut eri suuntaan kuin reaalitalous.
- Eläkejärjestelmän kannalta merkityksellistä on, kuinka kasvu ja työllisyys kehittyvät Suomessa pitkällä aikavälillä.



Sijoitusten markkina-arvo 45,3 mrd. €



Sijoitusten tuotto 2011-Q2/2020

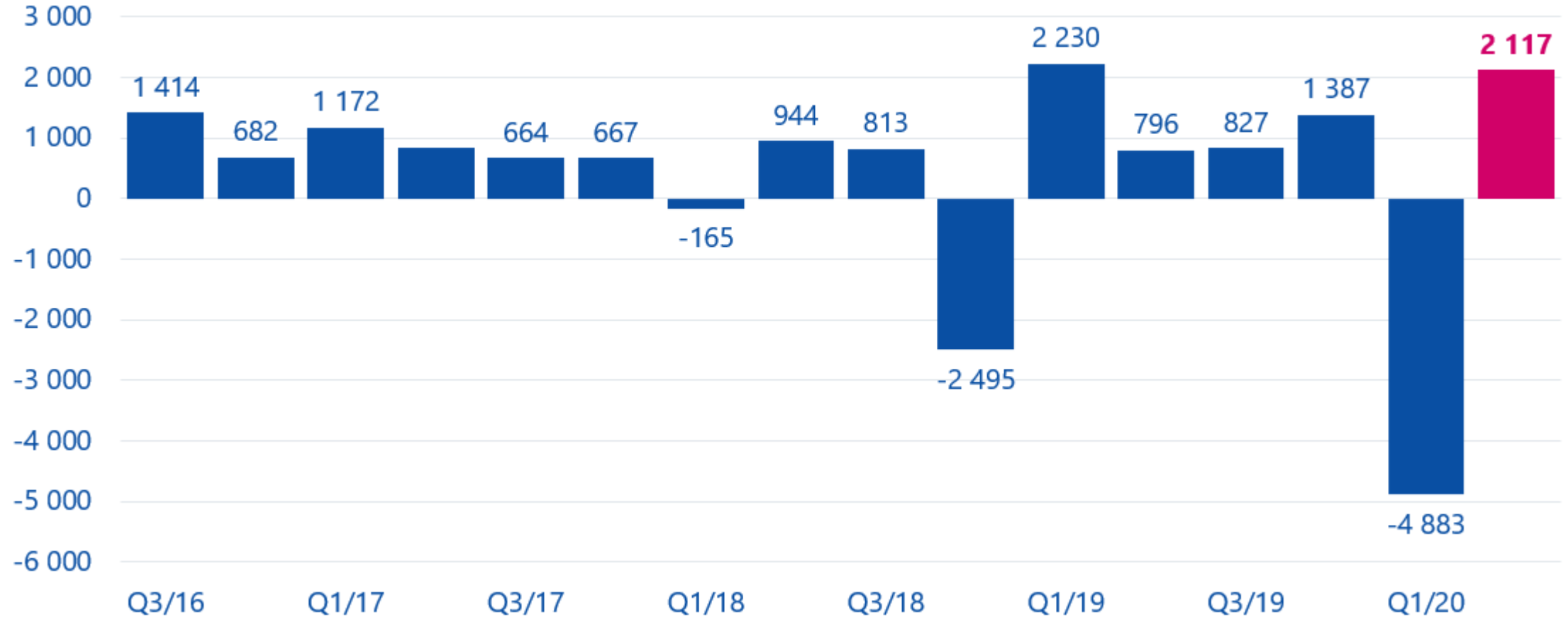


- Osake- ja yrityslainamarkkinat elpyivät merkittävästi vuoden toisella neljänneksellä.
- Sijoitustuotot kohenivat alkuvuoden rajusta kurssilaskusta 2,1 miljardilla eurolla.
- Sijoitusten tuotto oli tammi-kesäkuussa -5,7 (6,9) %, kun maaliskuun lopussa sijoitusten tuotto oli -10,0 %.

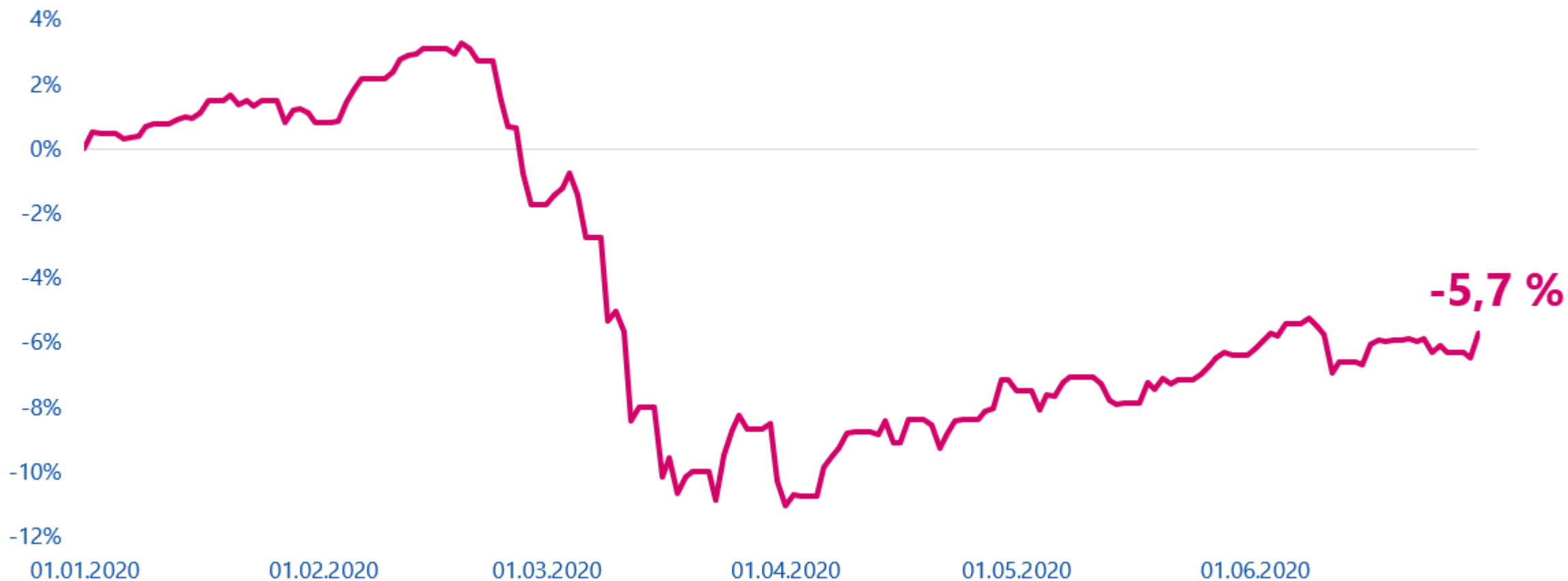
Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 4,9 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti. 1-6/2019 tuotto oli 6,9 %.

Sijoitusten tuotto käyvin arvoon vuosineljänneksittäin

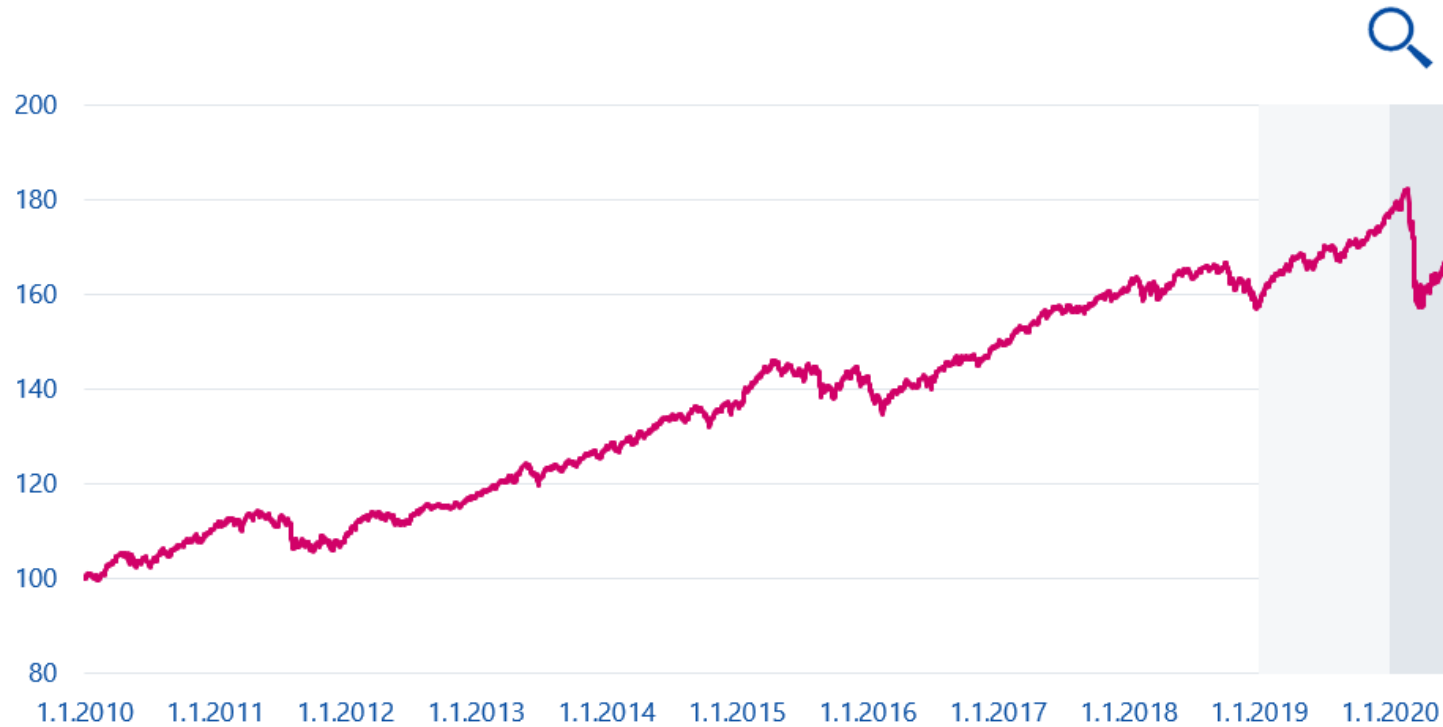
milj. €



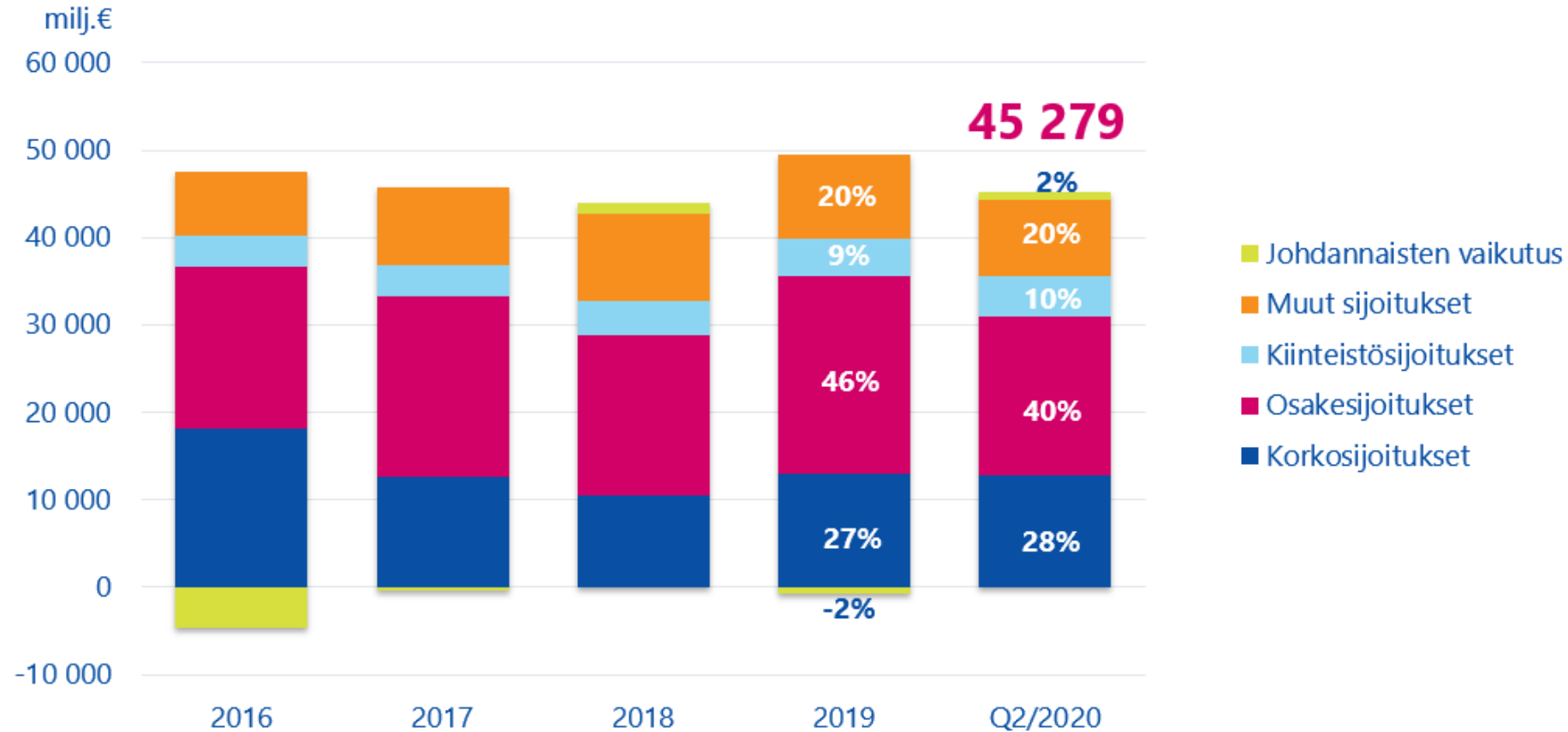
Varman sijoitusvuosi 2020



Tuottojen kehitys vuodesta 2010, kumulatiivinen tuotto 66,6 %, 19,5 mrd. €



Sijoitusjakauma



Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	6/2020				12/2019				1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019	24 kk
	Markkina-arvo				Markkina-arvo				Tuotto	Tuotto	Tuotto	Volati-
	Perusjakauma		Riskijakauma		Perusjakauma		Riskijakauma		MWR	MWR	MWR	liteetti
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%	%	%	
Korkosijoitukset ¹⁾	12 733	28	12 779	28	12 957	27	13 052	27	-1,3	3,5	4,5	
Lainasaamiset	2 635	6	2 635	6	2 315	5	2 315	5	0,1	2,1	4,0	
Joukkovelkakirjalainat	7 717	17	7 963	18	9 563	20	10 693	22	-2,0	4,1	5,1	6,1
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 937	6	3 210	7	3 577	7	4 707	10	2,1	2,8	2,6	
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	4 780	11	4 754	10	5 986	12	5 986	12	-4,3	4,9	6,6	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2 380	5	2 180	5	1 079	2	44	0	0,0	0,7	0,4	
Osakesijoitukset	19 088	42	18 122	40	22 486	46	22 457	46	-8,4	12,5	22,8	
Noteeratut osakkeet	13 656	30	12 690	28	17 252	35	17 223	35	-9,7	15,3	25,4	19,4
Pääomasijoitukset	5 150	11	5 150	11	4 945	10	4 945	10	-5,1	4,5	15,1	
Noteeraamattomat osakkeet	282	1	282	1	289	1	289	1	-2,3	-0,2	16,9	
Kiinteistösijoitukset	4 619	10	4 619	10	4 413	9	4 413	9	1,6	1,9	4,1	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 822	6	2 822	6	2 792	6	2 792	6	1,8	2,0	3,9	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1 796	4	1 796	4	1 622	3	1 622	3	1,2	1,6	4,7	
Muut sijoitukset	8 841	20	8 841	20	8 853	18	9 548	20	-8,9	2,9	4,5	
Hedgerahastosijoitukset	8 835	20	8 835	20	8 857	18	8 857	18	-7,9	3,1	5,0	9,8
Hyödykesijoitukset	0	0	0	0	0	0	0	0				
Muut sijoitukset	5	0	5	0	-5	0	691	1				
Sijoitukset yhteensä	45 279	100	44 360	98	48 709	100	49 471	102	-5,7	6,9	12,0	8,7
Johdannaisten vaikutus			919	2			-762	-2				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	45 279	100	45 279	100	48 709	100	48 709	100				

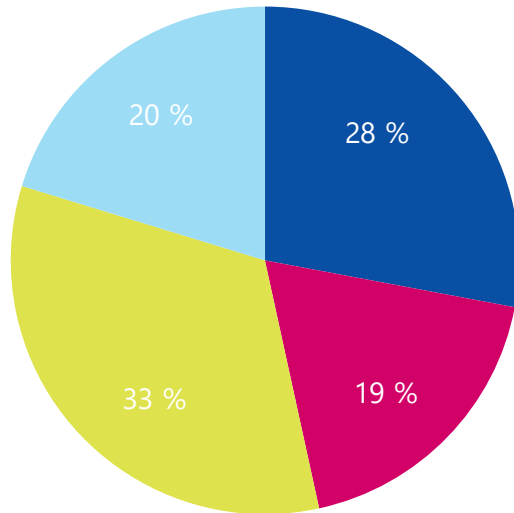
Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 4,0.

Avoin valuuttapositio on 24,4 % sijoitusten markkina-arvosta.

¹⁾ Sisältäen kertyneet korot

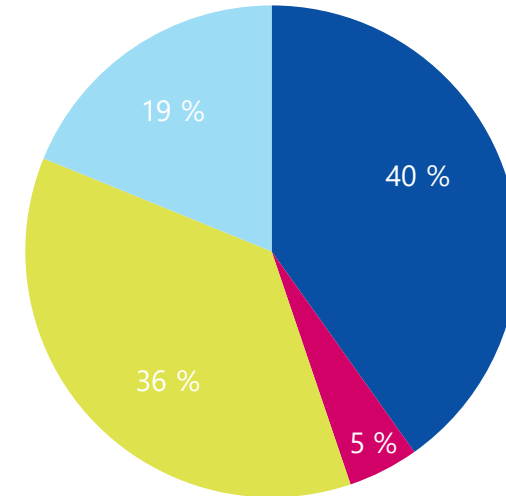
Sijoitusten maantieteellinen jakauma

Sijoitukset



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

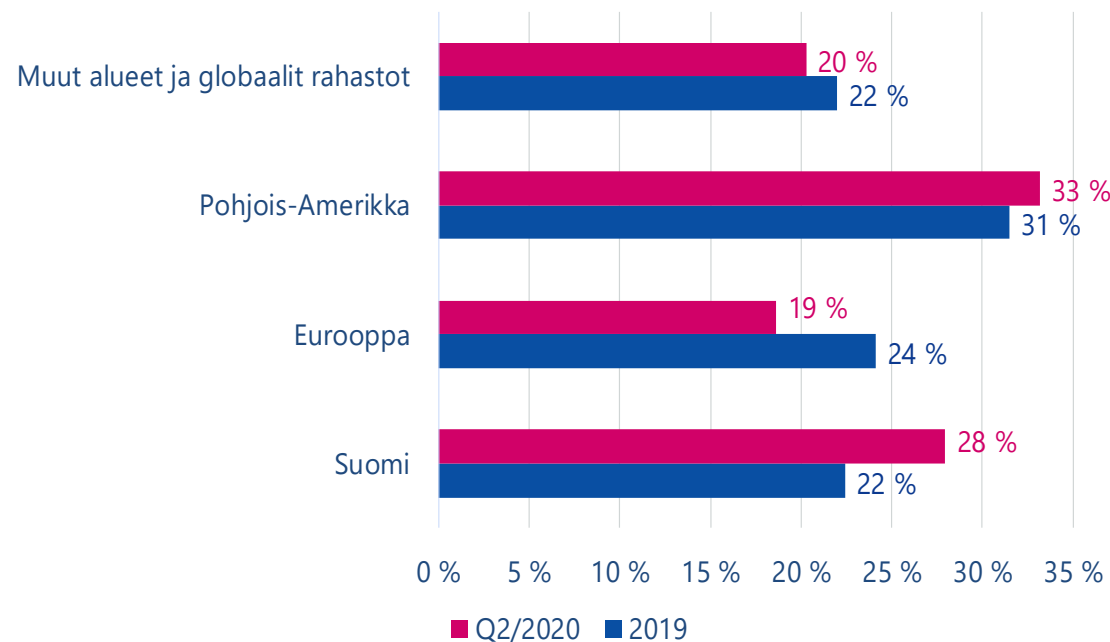
Noteeratut osakkeet



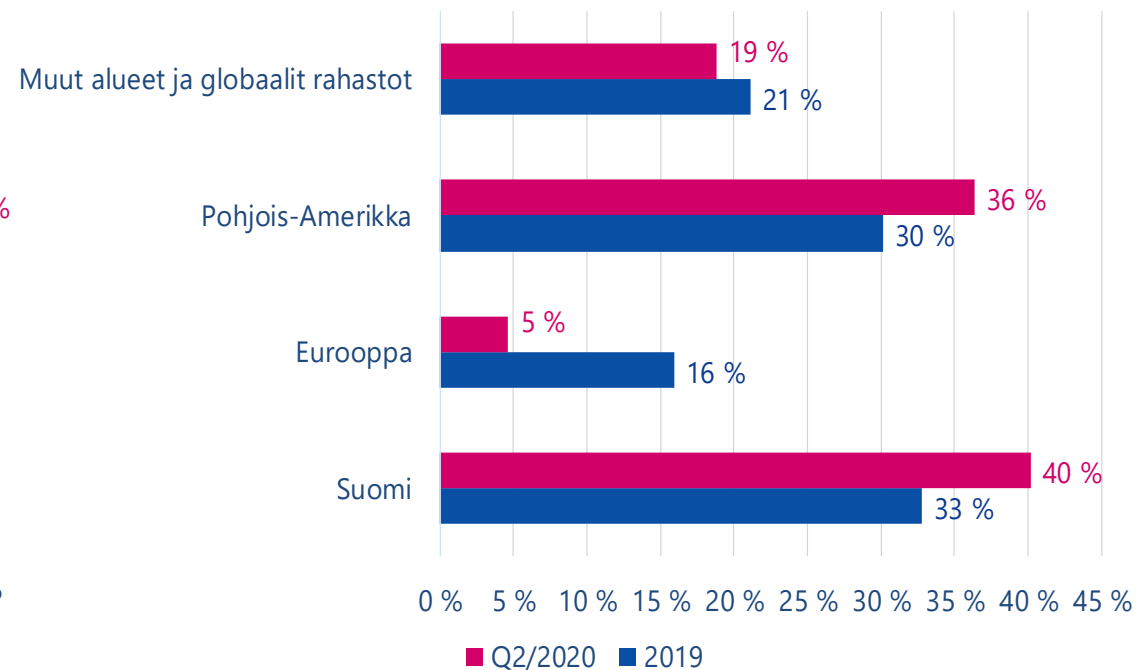
■ Suomi
■ Pohjois-Amerikka
■ Eurooppa
■ Muut alueet ja globaalit rahastot

Muutokset maantieteellisessä jakaumassa

Sijoitukset

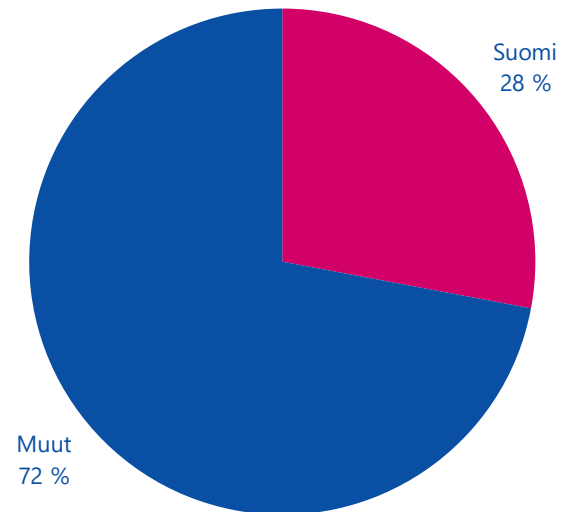


Noteeratut osakkeet

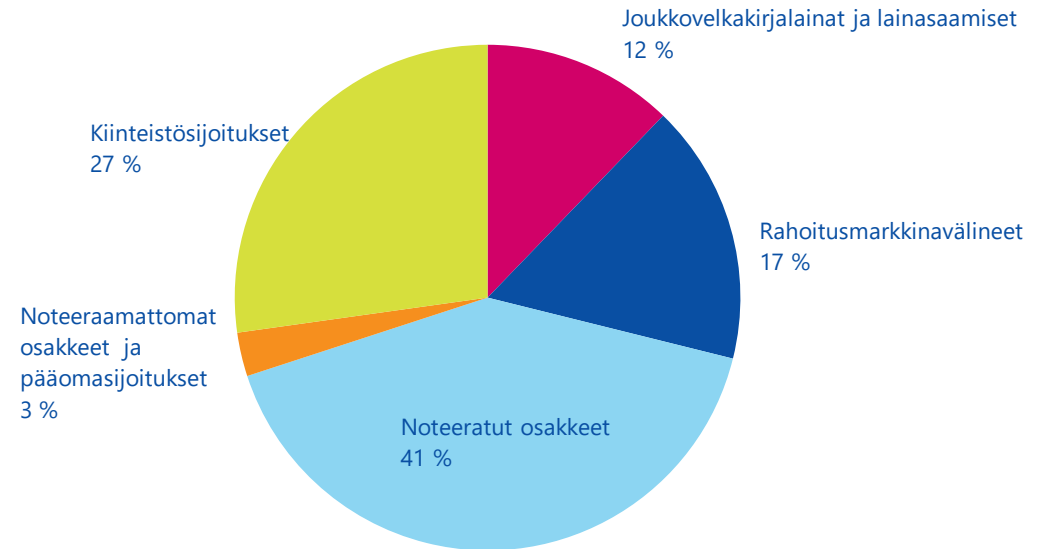


Sijoitukset Suomeen 28 %, 12,4 mrd. €

Sijoitukset Suomeen



Suomi-sijoitusten jakauma



Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
6/2020	-5,7	-3,7	-12,1	-3,1	2,0	-1,2
2019	12,0	20,4	26,8	31,5	6,7	6,3
2018	-2,0	-3,9	-10,8	-4,4	1,0	-1,3

Keskimääräinen nimellistuotto

5 vuodelta	3,1	7,8	1,6	10,7	3,2	2,3
10 vuodelta	4,9	9,8	7,0	14,0	4,2	3,6
Vuodesta 1999 *	5,1	8,2	3,9	6,4	4,5	4,0

Keskimääräinen reaalituotto

5 vuodelta	2,5	7,2	0,9	10,0	2,5	1,7
10 vuodelta	3,7	8,5	5,7	12,7	3,0	2,4
Vuodesta 1999 *	3,6	6,6	2,4	4,9	3,0	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

	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Vakuutusmaksutulo, milj. €	2 581	2 633	5 286
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. €	-2 766	3 027	5 241
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	-5,7	6,9	12,0
	6/2020	6/2019	12/2019
Vastuuelka, milj.€	37 895	37 617	38 608
Vakavaraisuuspääoma, milj. € ¹⁾	8 818	10 992	11 646
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,7	1,9	1,8
Eläkevarat, milj. € ²⁾	46 354	47 395	49 445
% vastuuelasta ²⁾	123,5	130,2	130,8
TYEL-palkkasumma, milj. € ³⁾	20 877	21 108	21 084
YEL-työtulosumma, milj. € ³⁾	809	810	812

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

A woman with blonde hair in a braid, wearing glasses and a blue shirt, is smiling and presenting in front of a whiteboard. The whiteboard has some handwritten text in blue ink, including "SSit" and "vs. vapaa-aika". There are three markers and a corkboard on the whiteboard. The background is a bright, slightly blurred indoor setting.

Vakuuttaminen ja eläkkeet



Vakuutettuja työntekijöitä ja
yrittäjiä

538 000

Eläkkeensaajia

344 000

Maksoimme eläkkeitä

3,0 mrd. €

Ajankohtaista vakuutusasioissa

- Varma voitti alkuvuonna uutta vakuutusmaksutuloa yhteensä 56 (65) miljoonaa euroa.
- Korona-aika lisäsi merkittävästi asiakkaiden vakuutusmaksuihin liittyviä yhteydenottoja ja vakuutusehtoja muutettiin siten, että 20.3. – 30.6. erääntyviin vakuutusmaksuihin oli mahdollista saada 3 kk maksuaikaa 2 %:n korolla.
- Reilut 10 % TyEL-vakuutuksenottajista ja YEL-yrittäjistä 14 % siirsi maksujaan. Yhteensä siirrettiin noin 7000 asiakkaan maksujen eräpäivää.
- TyEL-vakuutusmaksu-%:a alennettiin lailla 2,6 %-yksiköllä ajalle 1.5.2020 – 31.12.2020 ja asiakashyvitysten kertyminen kiellettiin samalta ajanjaksolta. Maksun alennuksen vaikutus kompensoidaan kokonaisuudessaan korottamalla työnantajan työeläkevakuutusmaksuosuutta vuosina 2022–2025.



Yritysten tilanne parantui toukokuun jälkeen

- Varman asiakasyritysten TyEL-palkkasummat ja YEL-työtulot pienenevät vuoden toisella neljänneksellä edellisvuoteen nähden.
- Suurin pudotus oli toukokuussa, jonka jälkeen tilanne parantui ja palkkasummat lähtivät uudelleen kasvuun.
- Toimialoista erityisesti majoitus- ja ravintolatoimijoilla sekä taide- ja viihdealoilla toimivien yritysten palkkasummat tai YEL-työtulot pienenevät.



Uusia työkykyriskin hallinnan työkaluja asiakkaillemme



Ensimmäisen Tietoa työkyvystä - julkaisu

Kesäkuussa julkaistu "Työn murros ja työkyky – näkökulmia ja välineitä työkykyjohtamisen tueksi" kokoaa yhteen työkykyyn ja työkyvyttömyyteen liittyvää tutkimustietoa. Lisäksi se tarjoaa uusia käytännön työvälineitä työkyvyn edistämisen asiantuntijoille.



Uudet kyselytyökalut työkyvyn ja riskitekijöiden kartoittamiseen

Uudistuneiden Tunne työkykykysykli - kyselyiden avulla asiakasyrityksemme voivat kartoittaa laaja-alaisesti henkilöstön kokemuksia keskeisistä työkykyyn yhteydessä olevista tekijöistä. Kyselyt tarjoavat tietoa mm. työn voimavara- ja kuormitustekijöistä.



Työkaluja datan hyödyntämiseen työkyvyttömyysriskin hallinnassa

Varman yritysasiakkaat saivat maaliskuussa käyttöönsä lähes reaaliaikaisen näkyvyyden työkyvyttömyys- ja kuntoutushakemuksissa toistuviin riskitekijöihin sekä hakemusten taustatietoihin.

Ajankohtaista eläkeasioissa

- Korona ei vaikuttanut eläkehakemusten käsittelyyn eli päätöksiä annettiin normaalisti. Hakemusten käsittelyaika parantui viime vuodesta.
- Sähköisten eläkehakemusten osuus kasvoi alkuvuonna merkittävästi. 58 % hakemuksista tuli verkon kautta, missä on kasvua 8 % viime vuoden loppuun verrattuna.
- Uusia eläkepäättöksiä Varmassa tehtiin kesäkuun loppuun mennessä 11 534 (11 061) eli noin 4 % viime vuoden vastaavaa aikaa enemmän.



Kysely: Korona lisäsi kiinnostusta eläkeasioihin

Kysyimme asiakasraatiin kuuluvilta henkilöasiakkailtamme 18.-27.5.2020 verkkokyselyllä, millaisena he näkevät oman tilanteensa korona-aikana ja millaisia ajatuksia heillä on tulevaisuudesta. Vastaajien määrä oli 228.

Vastaajista 32 % ilmoitti, että koronatilanteen myötä heillä itsellään tai heidän lähipiirissään on lisääntynyt kiinnostus eläkeasioihin. Eniten kiinnostusta oli yrittäjissä ja työelämän ulkopuolella olevilla. Vastaajista suurin osa (88 %) kertoi, että koronan aiheuttama poikkeustilanne ei ole vaikuttanut heidän eläkesuunnitelmiinsa.



VARMA

A man wearing a fishing vest and glasses is shown in profile, focused on adjusting his fishing line. He is holding a fishing rod. The background features a body of water with a sunset or sunrise, creating a warm, golden glow. The word "Vastuullisuus" is overlaid in white text on the left side of the image.

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

- Varma liittyi kansainväliseen kiinteistö- ja rakennusalan sitoumukseen (Net Zero Carbon Buildings Commitment), joka pyrkii tekemään kiinteistöistä energiankäytöltään hiilineutraaleja. Varman tavoitteena on tehdä omistamistaan kiinteistöistä energiankulutukseltaan päästöttömiä vuoteen 2030 mennessä.
- Liityimme mukaan sijoittajien yhteisvetoomukseen lääkeyhtiöille, jotta ne kehittäisivät rokotetta ja torjuisivat koronavirusta yhteistyössä. Vetoomuksessa korostetaan myös tasapuolisuutta lääkkeiden ja rokotteiden jakamisessa.
- Varmassa on aloitettu kartoitus ihmisoikeuksien toteutumisesta yhtiössä, sen sijoituksissa ja toimitusketjussa. Tavoitteena on mm. päivittää ihmisoikeuksiin liittyviä valvontaprosesseja.



VARMA

VARMA