

Varman osavuosisiraportti 1.1.-31.3.2020

29.4.2020



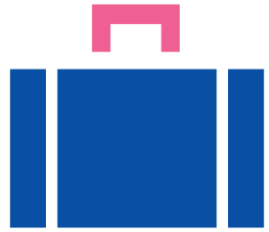
Tuoton ja vakavaraisuuden kehitys

	Q1/2020	12 kk	
Sijoitustuotto (MWR)	-10,0%	-4,1%	

	Q1/2020	Q4/2019	Q1/2019
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	7 870	11 646	10 616
Vakavaraisuuspääoma / vakavaraisuusraja	1,6	1,8	1,7
Vakavaraisuusaste %	121,6	130,8	129,4
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä, milj. €	43 597	48 709	45 796



Avainluvut



Sijoitusten
markkina-arvo, €
43,6 mrd.



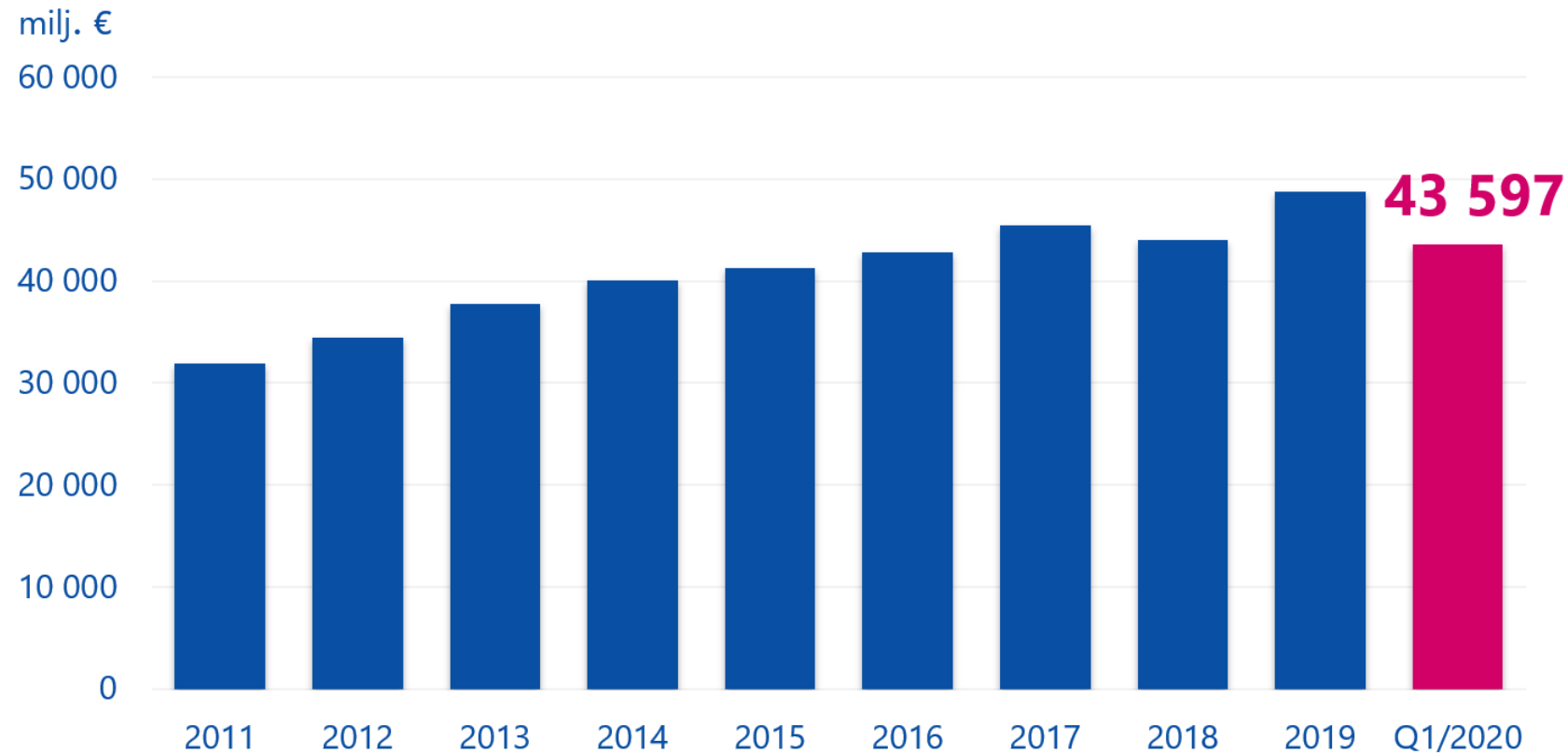
Vakavaraisuuspääoma, €
7,9 mrd.



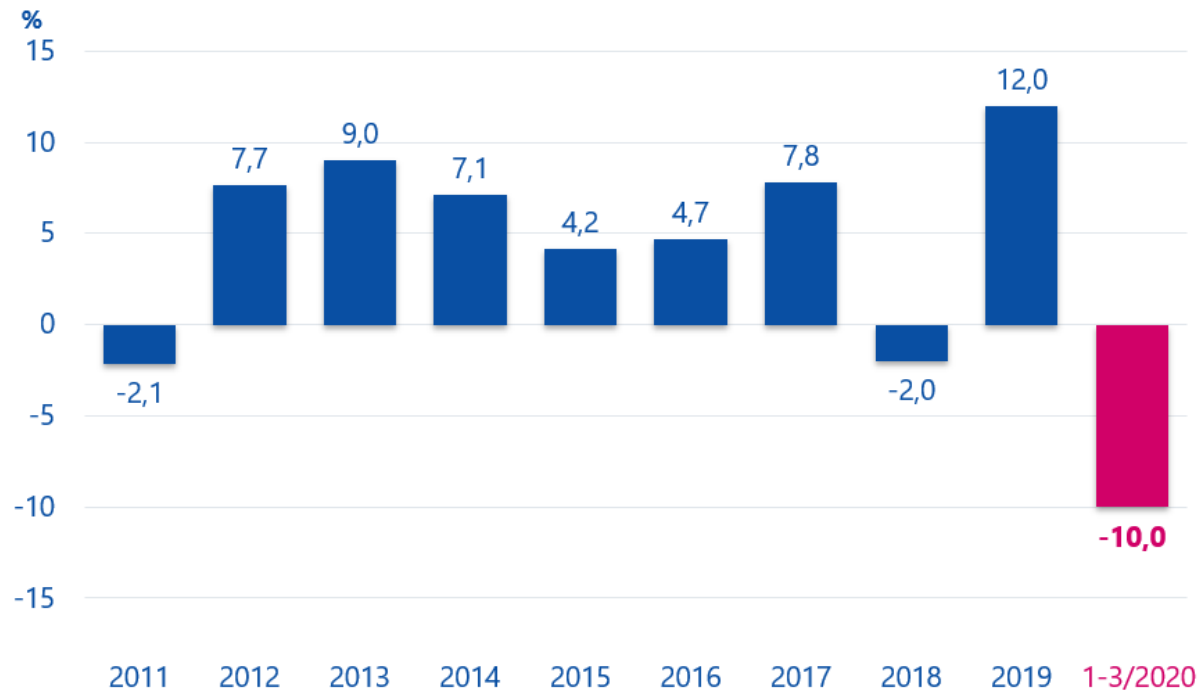
Sijoitusten tuotto
-10,0 %

Sijoitukset ja vakavaraisuus

Sijoitusten markkina-arvo 43,6 mrd. €



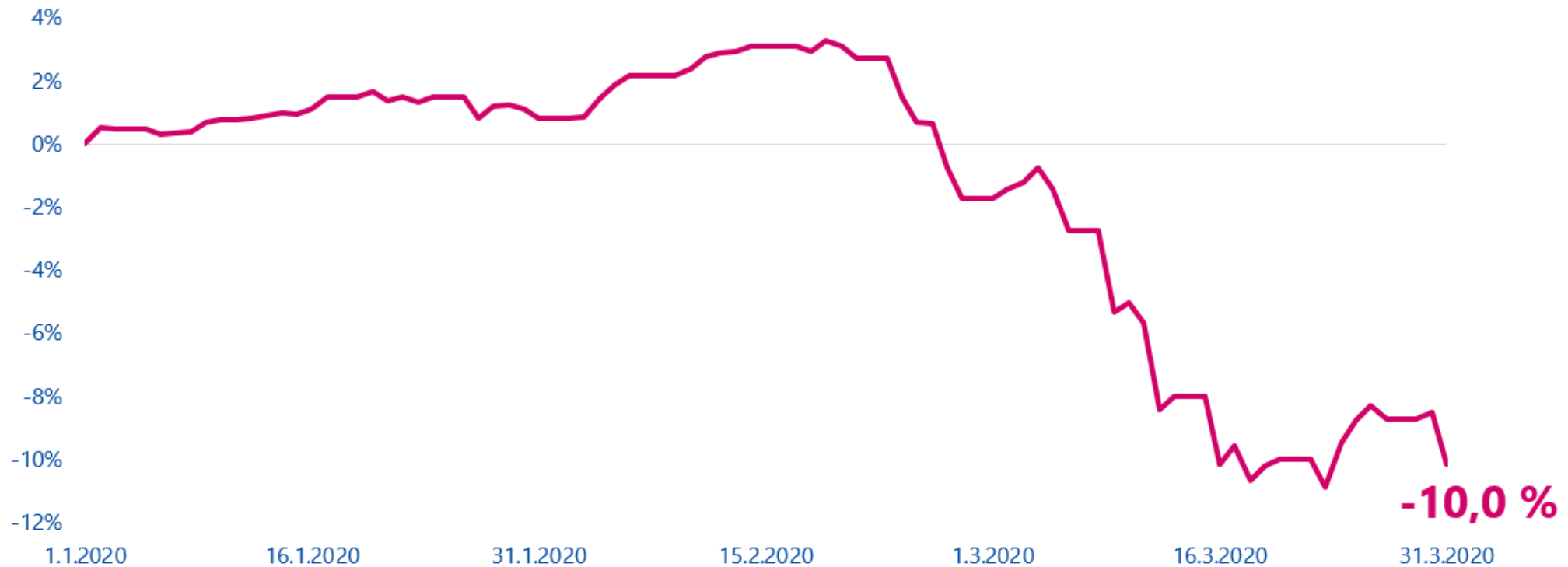
Sijoitusten tuotto 2011 – Q1/2020



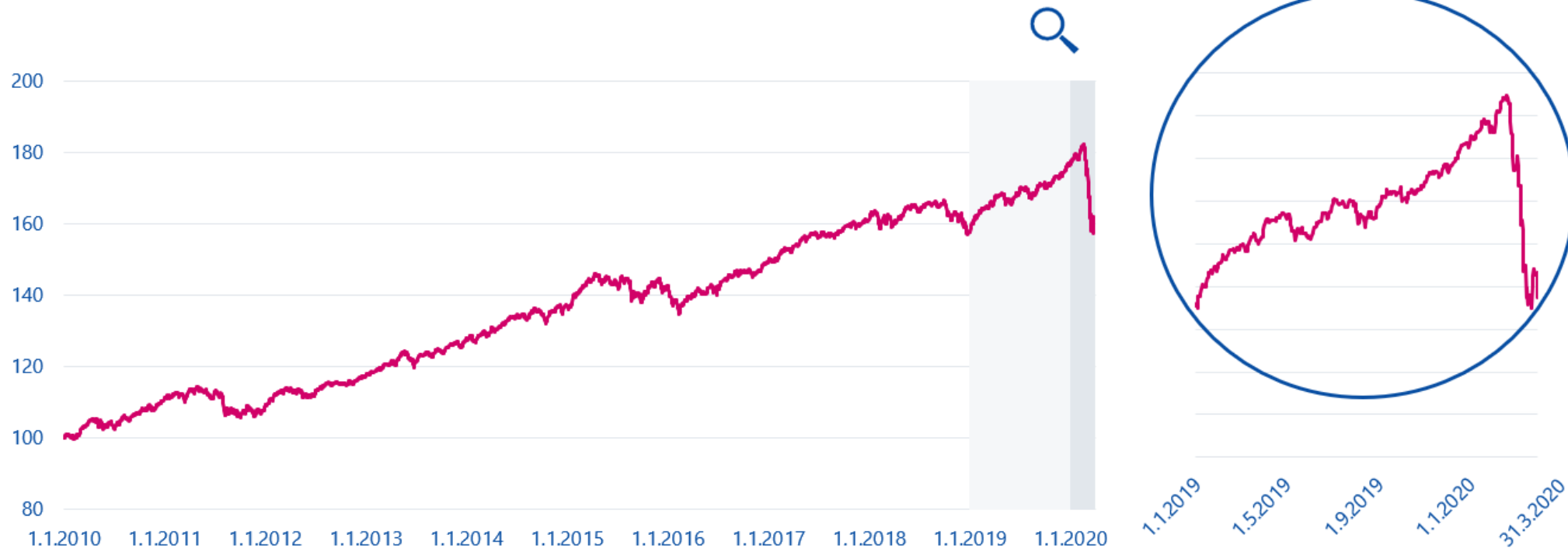
Maaliskuussa osakemarkkinoiden lasku oli nopea, kun koronaviruspandemia laajeni globaaliksi kriisiksi. Osakepainoa pienentämällä Varma laski riskitasoaan turvatakseen vakavaraisuuden kaikissa olosuhteissa.

Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 4,3 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti. 1-3/2019 tuotto oli 5,1 %.

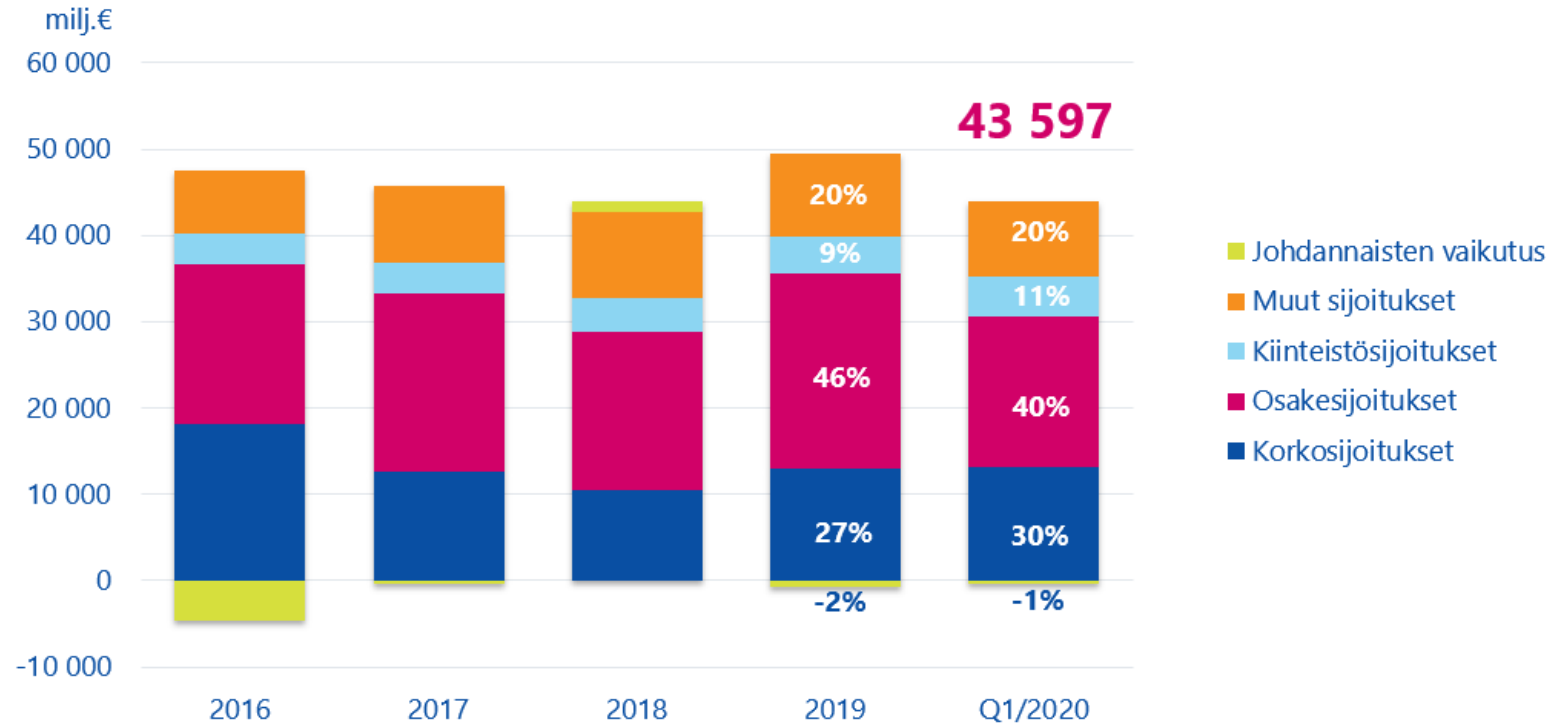
Varman sijoitusten alkuvuosi 2020



Tuottojen kehitys vuodesta 2010, kumulatiivinen tuotto 58,7 %, 17,3 mrd. €



Varman sijoitusjakauma



Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	3/2020				12/2019				1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019	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⁾	12 874	30	13 164	30	12 957	27	13 052	27	-3,6	1,9	4,5	
Lainasaamiset	2 299	5	2 299	5	2 315	5	2 315	5	0,9	1,1	4,0	
Joukkovelkakirjalainat	7 562	17	8 053	18	9 563	20	10 693	22	-5,4	2,1	5,1	5,2
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 872	7	3 464	8	3 577	7	4 707	10	-0,6	1,1	2,6	
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	4 691	11	4 589	11	5 986	12	5 986	12	-8,3	2,8	6,6	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	3 012	7	2 812	6	1 079	2	44	0	0,2	1,2	0,4	
Osakesijoitukset	17 410	40	17 501	40	22 486	46	22 457	46	-14,6	10,0	22,8	
Noteeratut osakkeet	11 566	27	11 657	27	17 252	35	17 223	35	-21,1	13,1	25,4	17,9
Pääomasijoitukset	5 550	13	5 550	13	4 945	10	4 945	10	5,6	1,0	15,1	
Noteeraamattomat osakkeet	294	1	294	1	289	1	289	1	1,6	-1,8	16,9	
Kiinteistösijoitukset	4 611	11	4 611	11	4 413	9	4 413	9	1,3	0,7	4,1	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 808	6	2 808	6	2 792	6	2 792	6	1,1	0,9	3,9	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1 804	4	1 804	4	1 622	3	1 622	3	1,5	0,1	4,7	
Muut sijoitukset	8 702	20	8 705	20	8 853	18	9 548	20	-13,9	1,9	4,5	
Hedgerahastosijoitukset	8 741	20	8 741	20	8 857	18	8 857	18	-12,7	2,0	5,0	9,4
Hyödykesijoitukset	0	0	3	0	0	0	0	0				
Muut sijoitukset	-38	0	-38	0	-5	0	691	1				
Sijoitukset yhteensä	43 597	100	43 982	101	48 709	100	49 471	102	-10,0	5,1	12,0	8,2
Johdannaisten vaikutus			-385	-1			-762	-2				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	43 597	100	43 597	100	48 709	100	48 709	100				

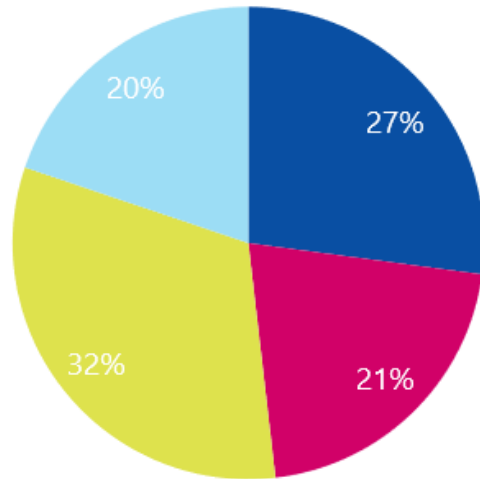
Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 4,4.

Avoin valuuttapositio on 21,4 % sijoitusten markkina-arvosta.

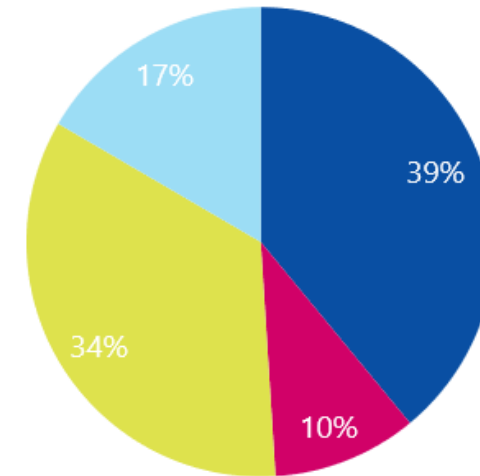
¹⁾ Sisältäen kertyneet korot

Sijoitusten maantieteellinen jakauma

Sijoitukset

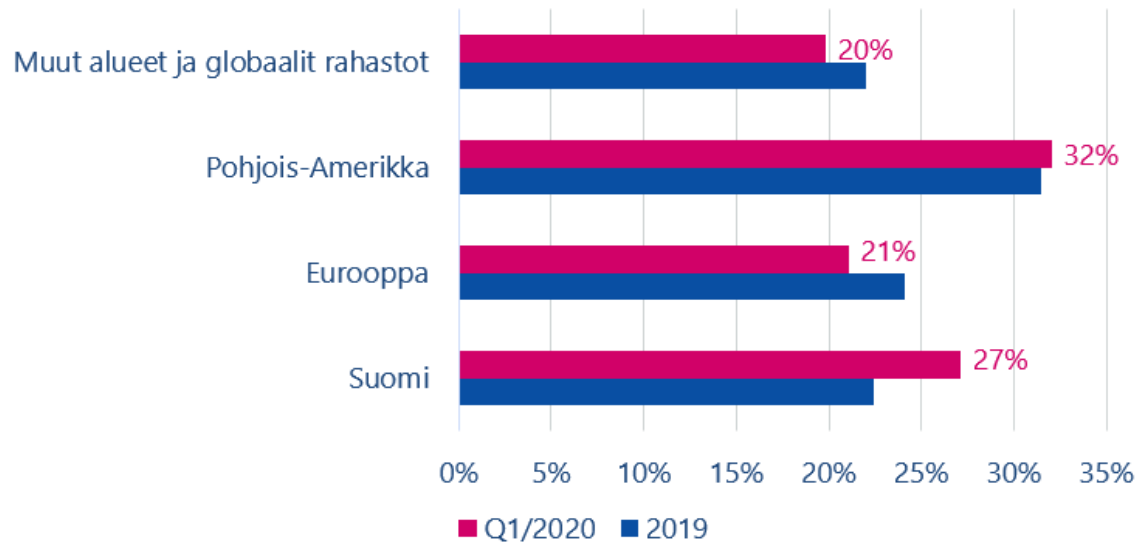


Noteeratut osakkeet

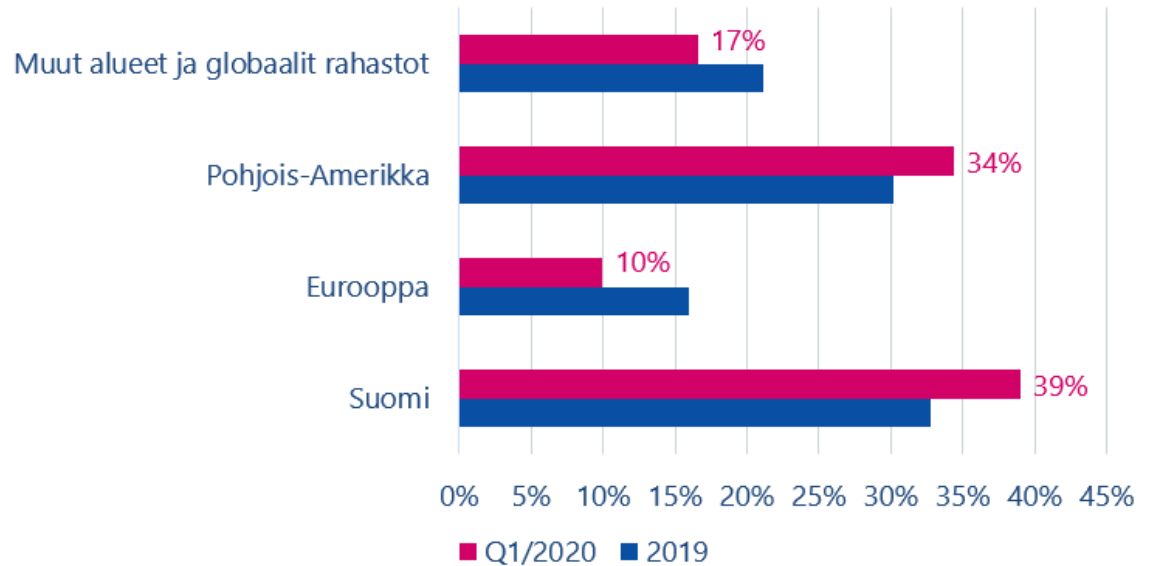


Sijoitusten maantieteelliset muutokset

Sijoitukset

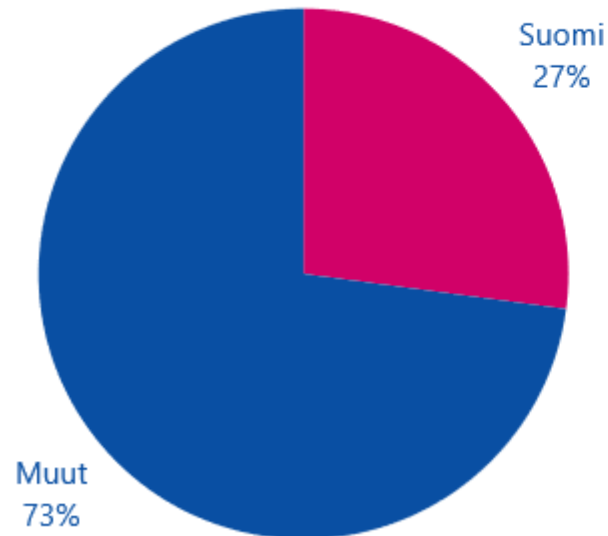


Noteeratut osakkeet

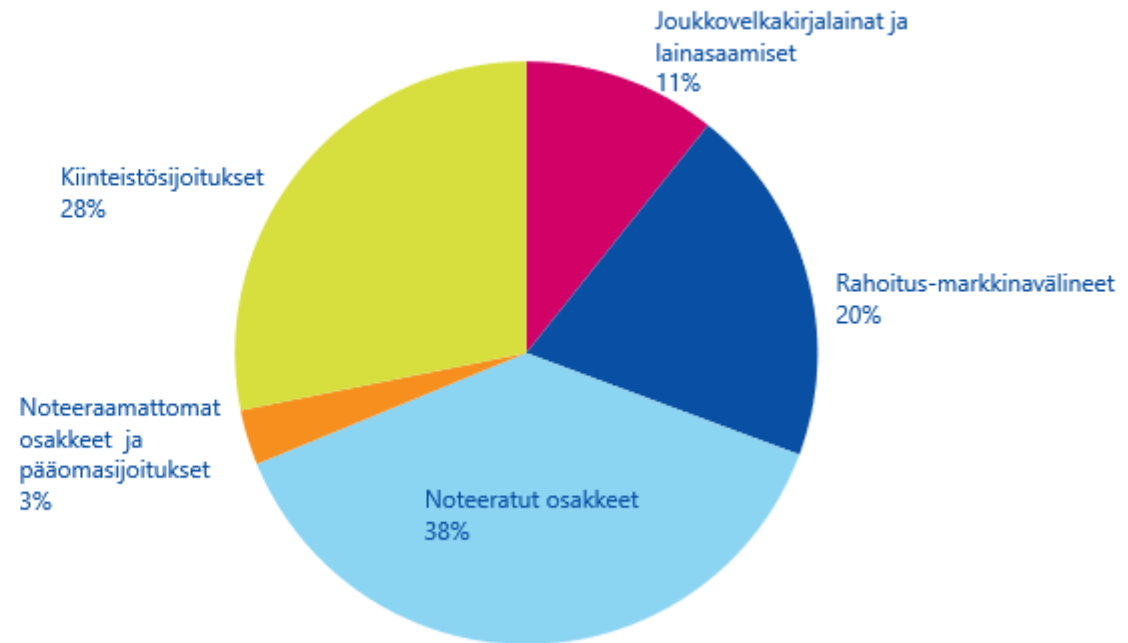


Sijoitukset Suomeen 27 %, 11,9 mrd. €

Sijoitukset Suomeen



Suomi-sijoitusten jakauma



Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
3/2020	-10,0	-19,1	-22,6	-19,6	0,4	-6,2
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	2,0	3,0	-1,5	6,7	1,7	0,7
10 vuodelta	4,3	7,1	4,9	10,5	4,1	3,1
Vuodesta 1999 *	5,0	7,4	3,3	5,6	4,4	3,8
Keskimääräinen reaalituotto						
5 vuodelta	1,3	2,3	-2,2	6,0	1,1	0,0
10 vuodelta	3,0	5,8	3,6	9,2	2,8	1,9
Vuodesta 1999 *	3,4	5,8	1,8	4,0	2,9	2,3

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

Suomalaiset osakkeet = OMX Helsinki Cap Index

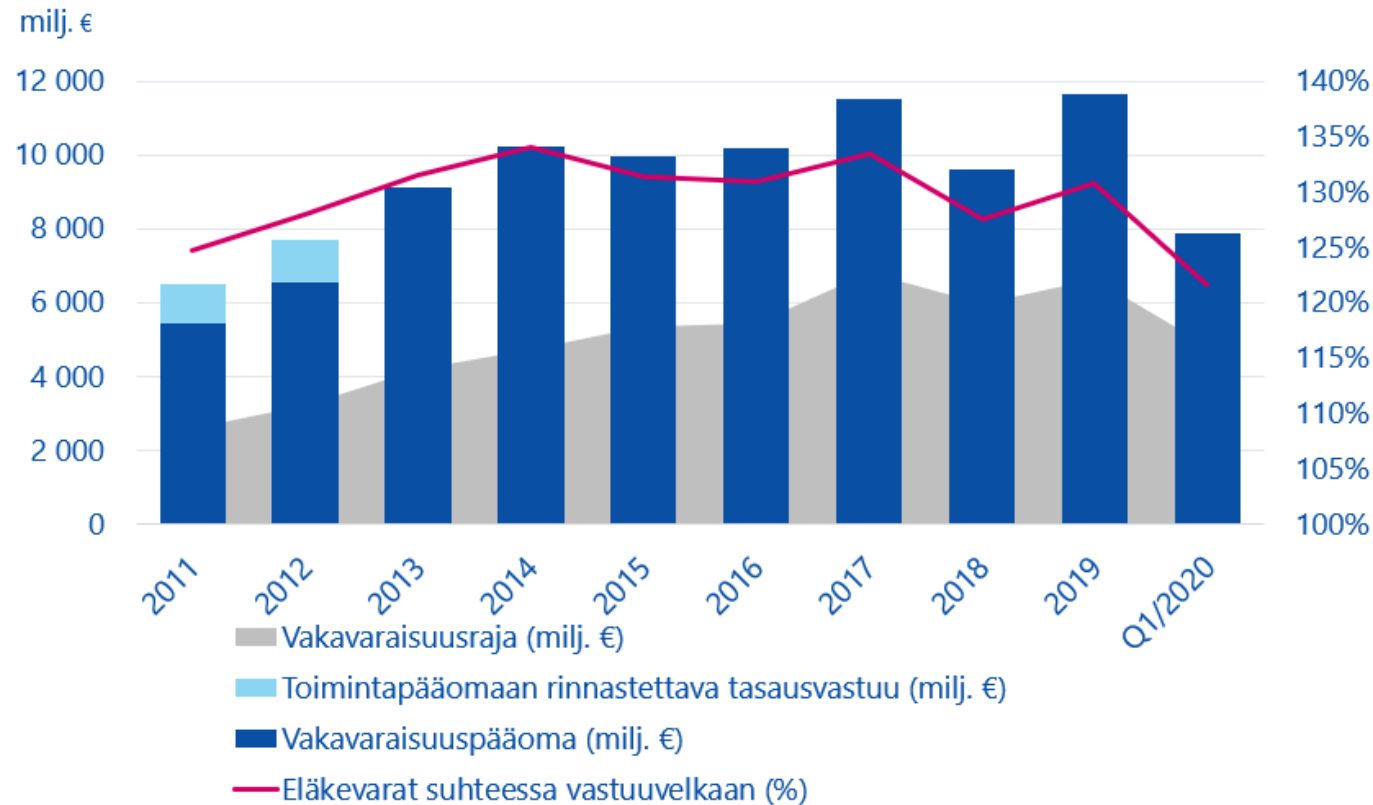
Euro valtionlainat = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

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

Vakavaraisuus säilyi hyvällä tasolla



- Vakavaraisuuspääoma oli **7,9** miljardia euroa.
- Vakavaraisuusrajan verrattuna vakavaraisuuspääoma oli **1,6**-kertainen eli turvaavalla tasolla.
- Vakavaraisuusaste oli **121,6 %**.
- Vakavaraisuus säilyi hyvällä tasolla ja eläkejärjestelmän turvaksi tehdyt riskipuskurit toimivat.

A woman with brown hair, wearing a colorful floral patterned top, is sitting on a red sofa. She is looking at a laptop computer on her lap. The room is bright, with a large window in the background showing white blinds. A vase with green leaves and white flowers sits on a white surface near the window. The overall atmosphere is calm and professional.

Eläkkeet ja vakuuttaminen



Vakuutettuja työntekijöitä ja
yrittäjiä

533 000

Eläkkeensaajia

343 000

Maksoimme eläkkeitä

1,5 mrd. €

Ajankohtaista eläkkeissä

- Uusia eläkepäättöksiä tehtiin maaliskuun loppuun mennessä 6 005 (-4 %).
- Osittainen varhennettu vanhuuseläke edelleen suosittu - hakijoita oli lähes saman verran kuin viime vuonna, 722 kpl.
- Verkon kautta tulleiden eläkehakemusten osuus oli 56 % (51%).
- Eläkkeiden keskimääräinen käsittelyaika oli 25 päivää, vanhuuseläkkeet käsiteltiin nopeammin eli keskimäärin kuudessa päivässä.
- Laajaa automaatiota hyödyntävien eläkepäättösten osuus on kasvanut kymmeniä prosentteja.



VARMA

Työkyvyttömyys- ja kuntoutushakemukset

-3,0 %

Työkyvyttömyyseläkehakemukset

Työkyvyttömyyseläkehakemusten määrä kääntyi lievään laskuun. Hakemuksia tuli 3 351.

-3,1 %

Kuntoutushakemukset

Kuntoutushakemuksia tuli 625 kappaletta.

77 %

Työelämään palaajat

Useampi kuin kolme neljästä myönteisen kuntoutuspäätöksen saaneista palaa työelämään. Yleisin kuntoutuksen muoto on omalla työpaikalla tehtävä työkokeilu.

A woman with brown hair, wearing a white short-sleeved collared shirt, is laughing heartily while looking towards a man whose back is to the camera. The man is wearing a dark blue shirt. In the background, there is a large, healthy green plant with large, heart-shaped leaves, possibly a Monstera. The scene is brightly lit, suggesting an indoor office or meeting environment.

Ajankohtaista Varmassa

Koronapandemian kulku

Varman toimet asiakasyrityksien tukemiseksi vaikeimpien kuukausien yli.

Viikko 9-11

Viikko 12

Viikko 13

Viikko 14

Viikko 15

Viikko 16

Hallitus / THL

26.2. HUS: Ensimmäinen koronatartunta
3.3. THL: Koronavirustilanne muuttunut
12.3. Yli 500 henkilön tapahtumat kielletään

16.3. Suomeen julistetaan poikkeusolot ja valmiuslaki käyttöön

17.3. Rajaliikenteen rajoittaminen alkaa, matkustuskieltoja
18.3. Koulut suljetaan
21.3. Ensimmäinen koronaviruskuolema

27.3. Uudenmaan eristäminen alkaa

3.4 Ravintolat suljetaan

Varma

20.3. Kaikki varmalaiset etätyöhön
20.3. Varma myöntää joustoa liiketilavuokriin erityisissä vaikeuksissa oleville yrittäjille
20.3. TyEL- ja YEL-asiakkaille maksuaikasiirto vakuutusmaksuihin

31.3. Varma vapauttaa ravintolatoimijat 2 kuukauden vuokranmaksulta

1.4. Takaisinlainauksen maksuehdot muuttuvat

8.4. Työnantajamaksujen maksualennus, voimaan 1.5.



16.4. Uudenmaan sulkua puretaan

Koronapandemian vaikutukset Varman asiakkaille



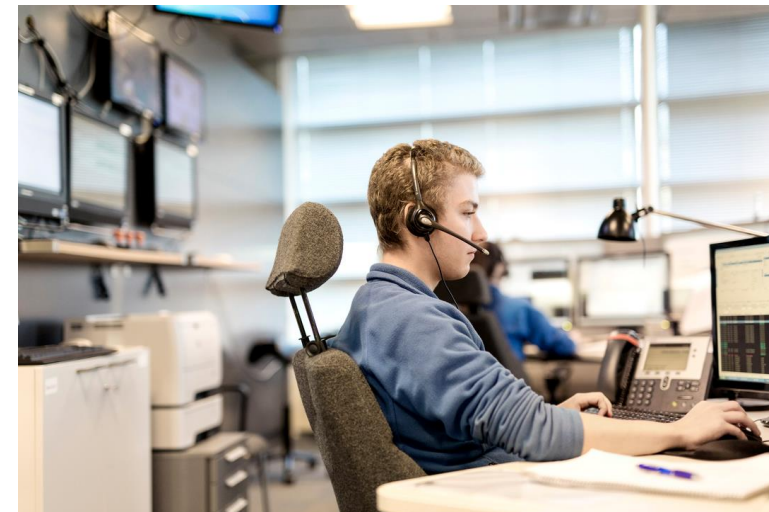
Yrittäjät ja etenkin suuremmat työnantajat hakeneet lisää maksuaikaa

- Työeläkemaksuille on mahdollista saada 3 kuukautta viivästyskorotonta lisämaksuaikaa.
- Maksuaikajoustop on ottanut käyttöön 8 % Varman TyEL- ja 14 % YEL-vakuutusasiakkaista.
- Maksuaikahakemuksissa korostuvat uusimaalaiset yritykset ja toimialoista majoitus- ja ravintolatoimijat, työllistämispalvelut sekä erikoiskaupat.
- Suuret työnantajat hyödyntävät maksuaikasiirtoa suhteellisesti pieniä työnantajayrityksiä useammin.



Yrittäjät tehneet runsaasti YEL-työtulon muutoksia

- Maaliskuussa työtulon muutoksia tehtiin kaksinkertainen määrä edellisvuoden maaliskuuhun verrattuna.
- Maaliskuun alun jälkeisistä työtulon muutoksista noin 60 % on ollut työtulon pienennyksiä ja 40 % työtulon korotuksia.
- Yrittäjät hakevat työtulon muutoksilla joustoa koronan myötä muuttuneessa työtilanteessa.
- Yrittäjän määrittämän työtulon mukaan lasketaan eläke- ja sosiaaliturva sekä YEL-maksu.



Koronan vaikutus vakuutusasiointiin

- Asiakkaiden yhteydenotot Varman vakuutuspalvelujen asiakaspalveluun kasvoivat maaliskuuhun verrattuna 2-3 kertaisesti normaaliin verrattuna.
- Asiakaskontakteja on ollut tuhansia päivittäin.
- Kysymyksiä on herättänyt erityisesti yrittäjien ja työnantajien mahdollisuus hakea maksuaikaa TyEL- ja YEL-vakuutusmaksulaskuihin. Varman verkkosivujen asiointipalvelussa asiakas voi hakea lisää maksuaikaa ilman jonotusta.



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

Asuinkerrostaloja irtautuu kaukolämmöstä – tilalle mm. maalämpöä

Varma siirtyy käyttämään suuressa osassa asuntokantaansa kiinteistöjen lämmönlähteenä lämpöpumppuja.

Lämpöpumppuja ja aurinkopaneeleja asennetaan 36 asuinkerrostaloon, jolloin Varman koko asuntokannan päästöt kevenevät n. 48 % vuoteen 2023 mennessä. Osassa kerrostaloista maalämpö korvaa kaukolämmön kokonaan.

Ilmastotavoite: kiinteistöjen lämpö on päästötöntä 2030 ja sähkö päästötöntä 2025 mennessä.

Ajankohtaista taloudessa

Ajankohtaista

- Sijoitusmarkkinoiden lasku ei toistaiseksi ole ollut syvyydeltään poikkeuksellinen.
- Koronavirusepidemiaa seuranneet rajoitukset ja talouden epävarmuus suurempi kriisi ihmisten arjessa ja reaalityaloudessa kuin finanssimarkkinoilla. Reaalityalouden lasku tulee tänä vuonna olemaan syvä.
- Talouden toipumisen kannalta oleellista, kuinka nopeasti valtiot pääsevät purkamaan rajoituksia.
- Keskuspankkien elvytystoimet olleet nopeita ja isoja, mikä on hidastanut talouskriisin laajenemista finanssikriisiksi.

