



# Varman tilinpäätös 2017

## Aiheina tänään

1. Varman tavoitteet ja strategiset painopisteet
2. Sijoitukset ja vakavaraisuus
3. Vakuuttaminen ja eläkkeet
4. Vastuullinen Varma
5. Ajankohtaista taloudessa



# Varman strategia ja tavoitteet

## Strategiset teemat

Yksi Varma asiakasta varten

Rohkeus kokeilla

Yrittäjyyttä kannustava

Vastuullinen Varma

## Arvot

Ilolla ja intohimolla

Luotettavasti

Kestävästi

Rohkeasti

## Operatiiviset tavoitteet

Eläkepalvelujen laatu

Maksutulo

Vakavaraisuus

Tehokkuus

## Muutostrendit

Digitalisaatio

Väestön ikääntyminen

Muuttuva työ

Talouden ja yritysten rakennemuutos

# Varmalla ennätyksellisen hyvä vuosi

## Eläkepalvelujen laatu



Eläkehakemusten  
käsittelyaika

**37 päivää**

## Vakavaraisuus



Vakavaraisuuspääoma, €

**11,5 mrd.**

## Tehokkuus



Käytimme hoitokustannusosasta

**67 %**

## Maksutulo



Maksutulo, €

**4,9 mrd.**

## Sijoitukset tuottivat hyvin



Sijoitusten tuotto

**7,8 %**



Sijoitukset tuottivat, €

**3,3 mrd.**



Sijoitusten markkina-arvo, €

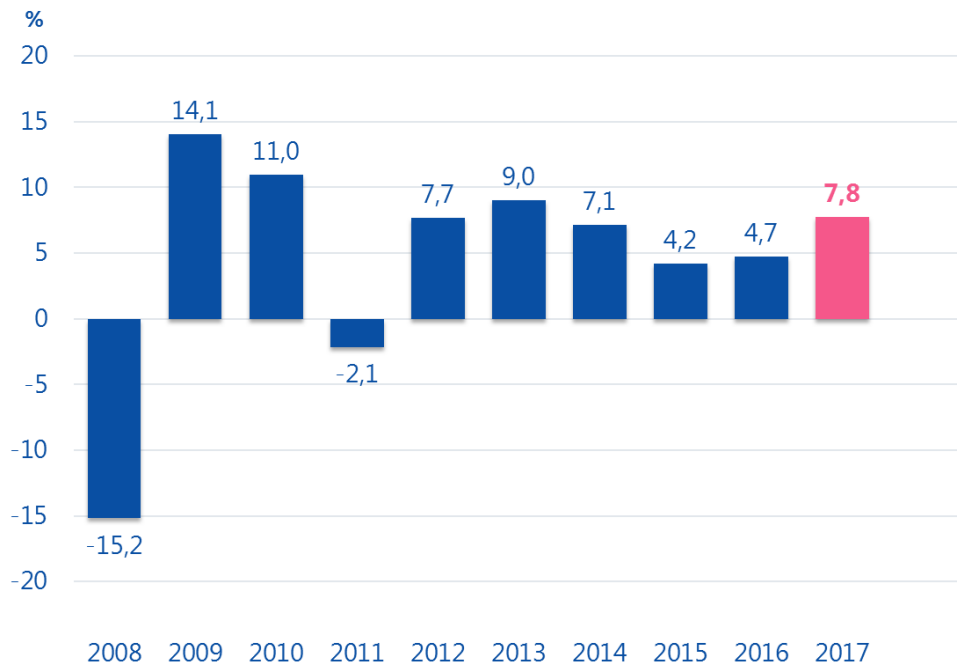
**45,4 mrd.**



A woman is shown from a high-angle, over-the-shoulder perspective, working at a wooden desk. She is holding a ruler and a pen, looking towards the right. The desk is cluttered with various items: a blue calculator, a pink notepad, a white mug, a glass of water, a ruler, and several sheets of paper, some of which have faint diagrams or sketches on them. The lighting is soft and natural, creating a professional and focused atmosphere.

# Sijoitukset ja vakavaraisuus

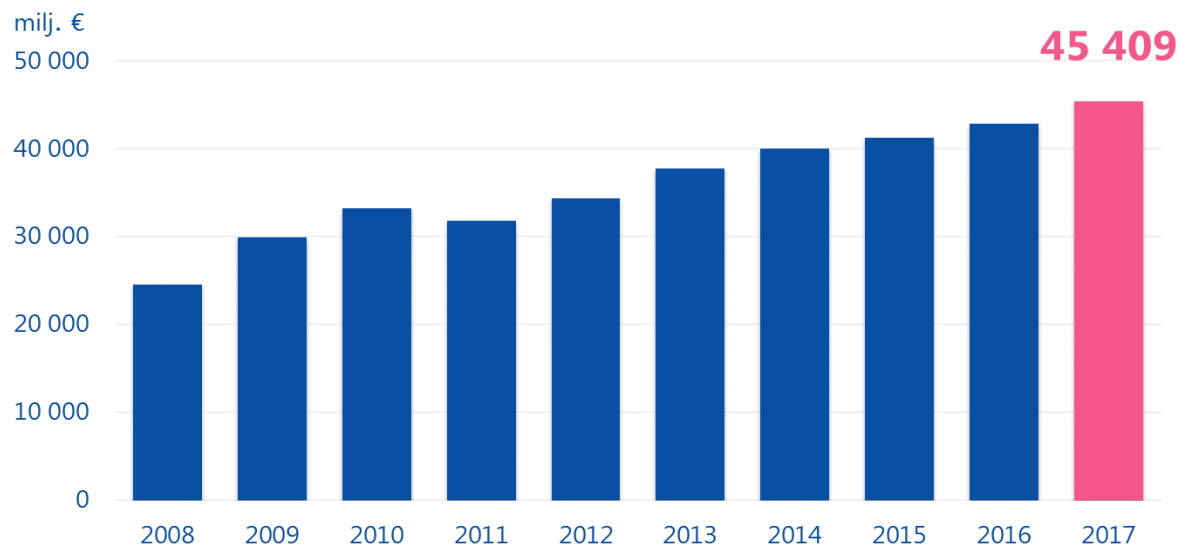
## Sijoitusten vahva tuotto **piristyvässä** taloudessa



Sijoitukset tuottivat **7,8** %, eli **3,3** miljardia euroa vuonna 2017.

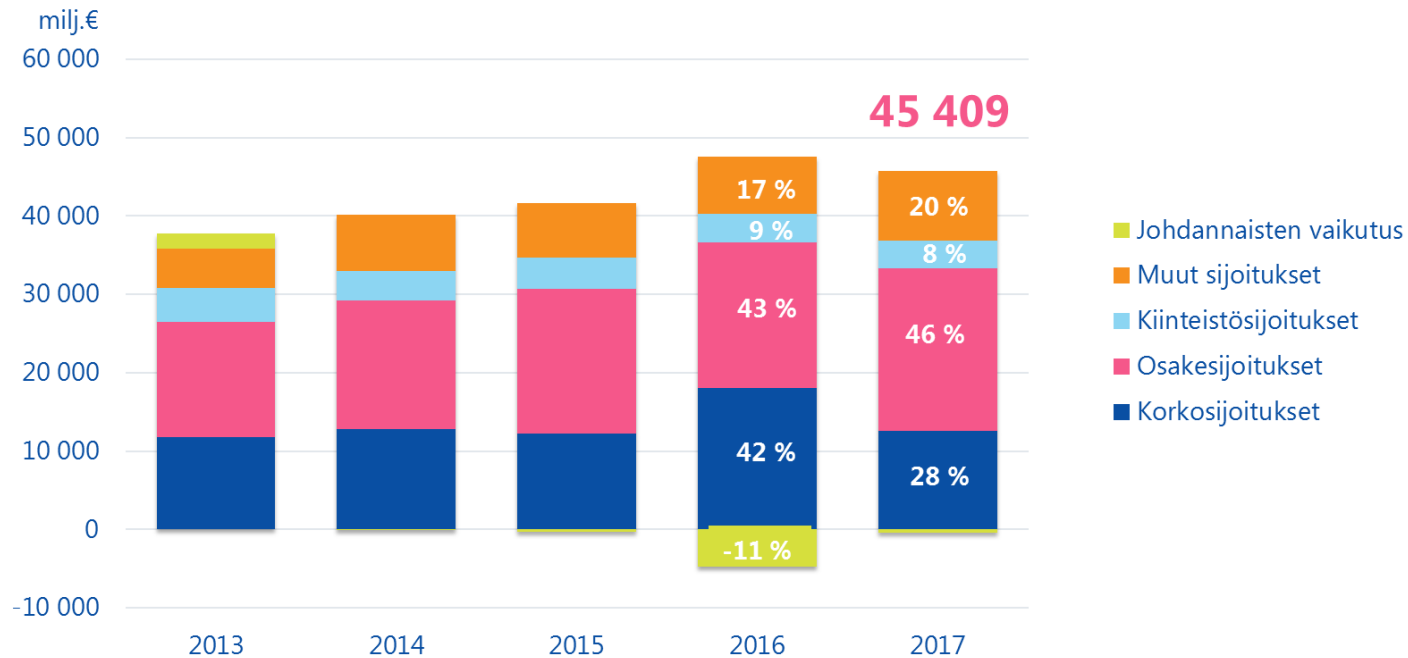
Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 4,5 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti.

## Sijoitettavaa varallisuutta on ennätysellisen paljon

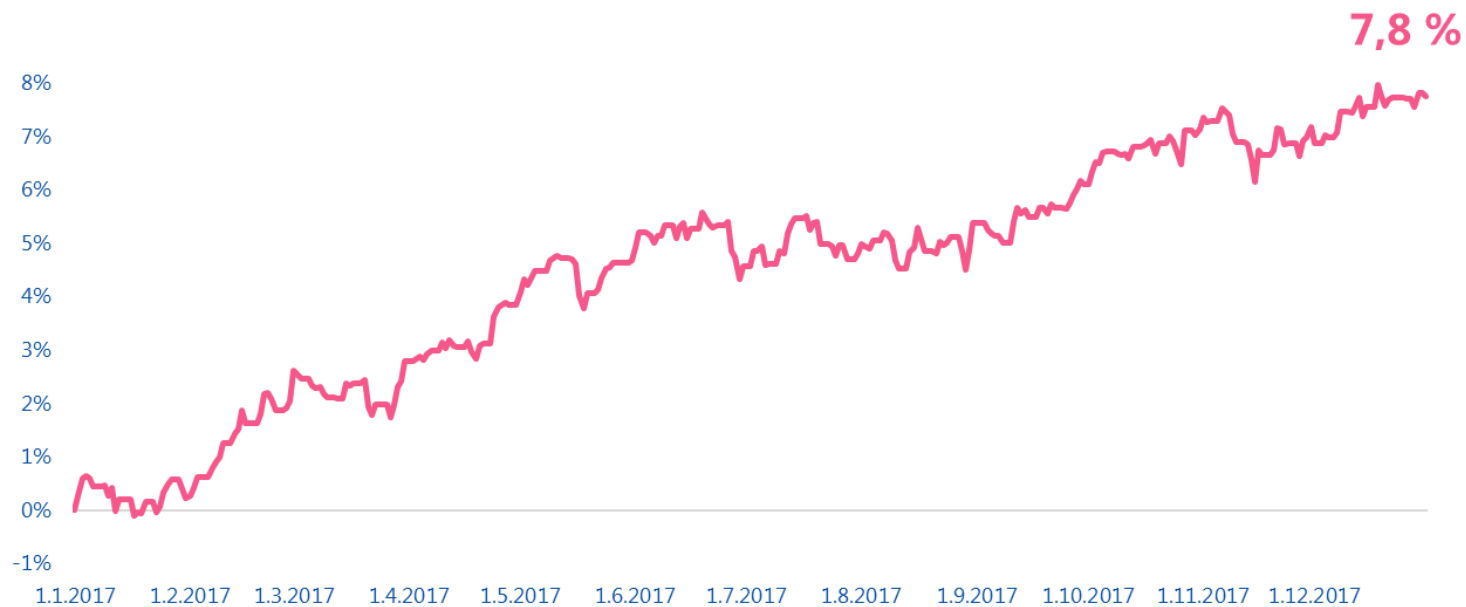




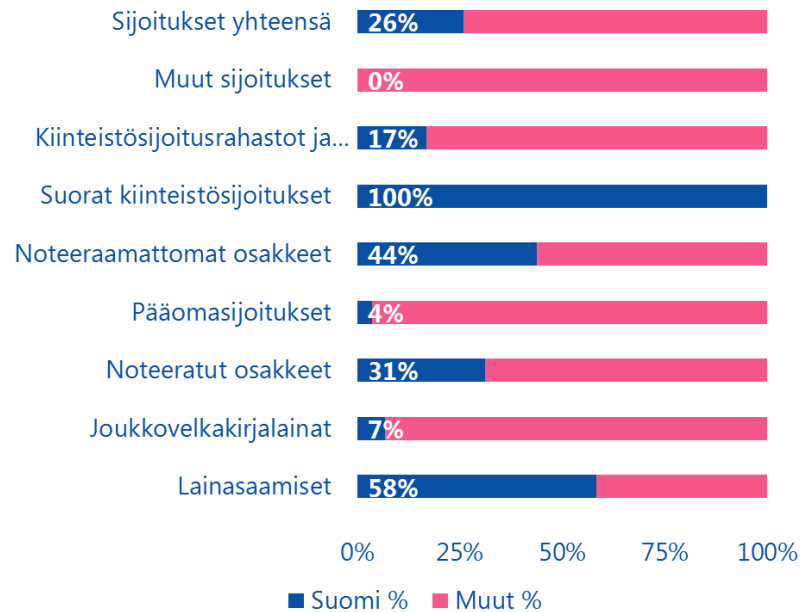
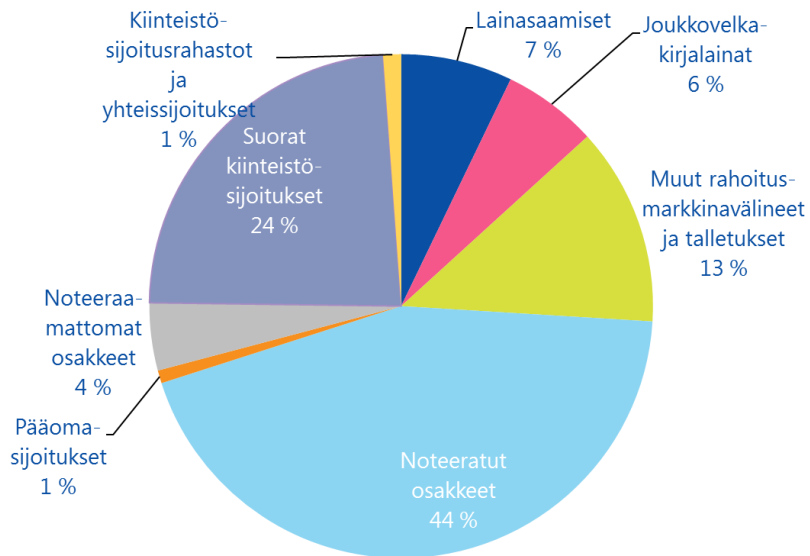
## Varman sijoitusten jakauma



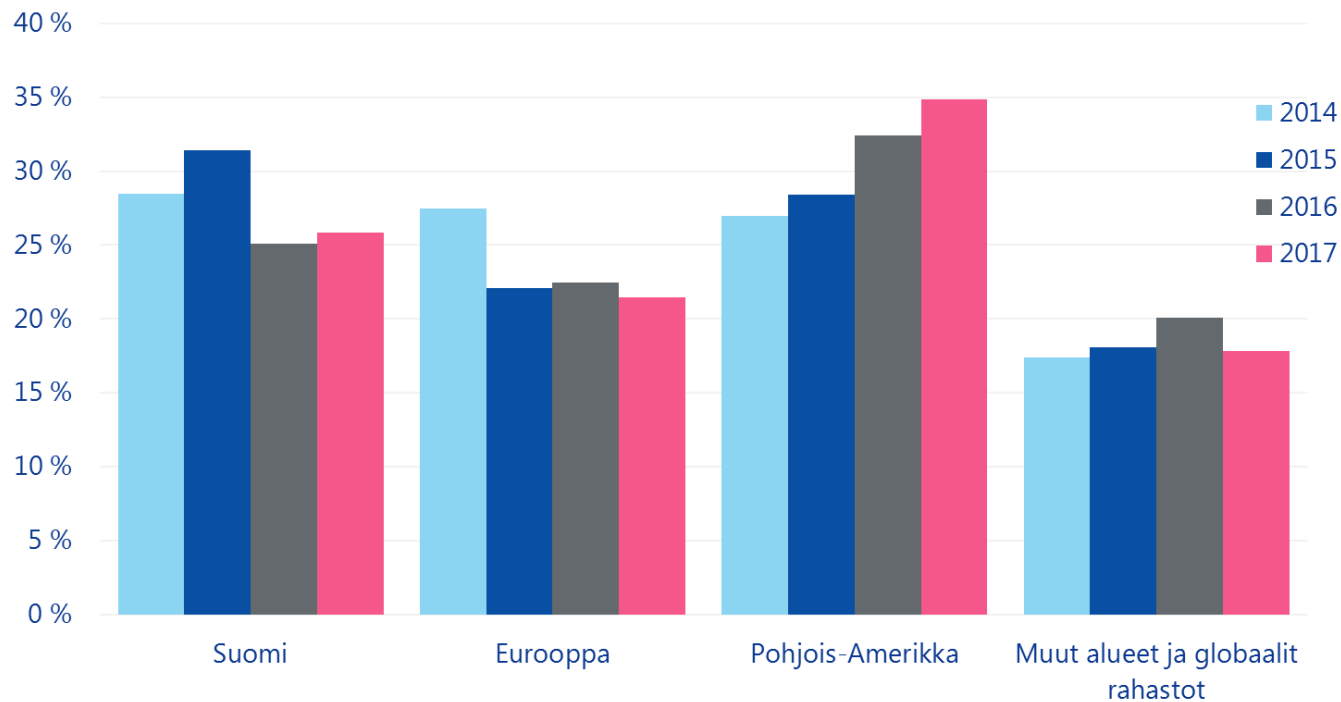
## Varman sijoitusvuosi 2017



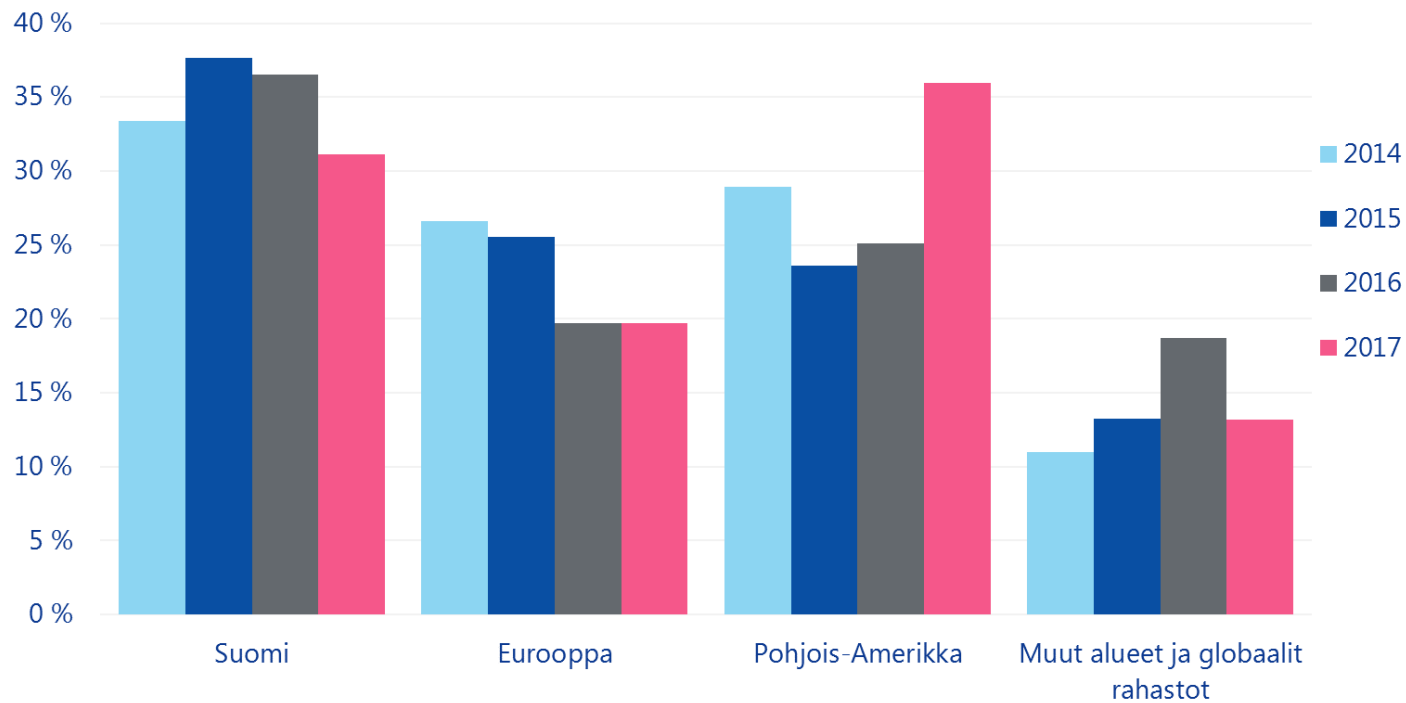
## Sijoitukset Suomeen 26 %, 11,8 mrd. €



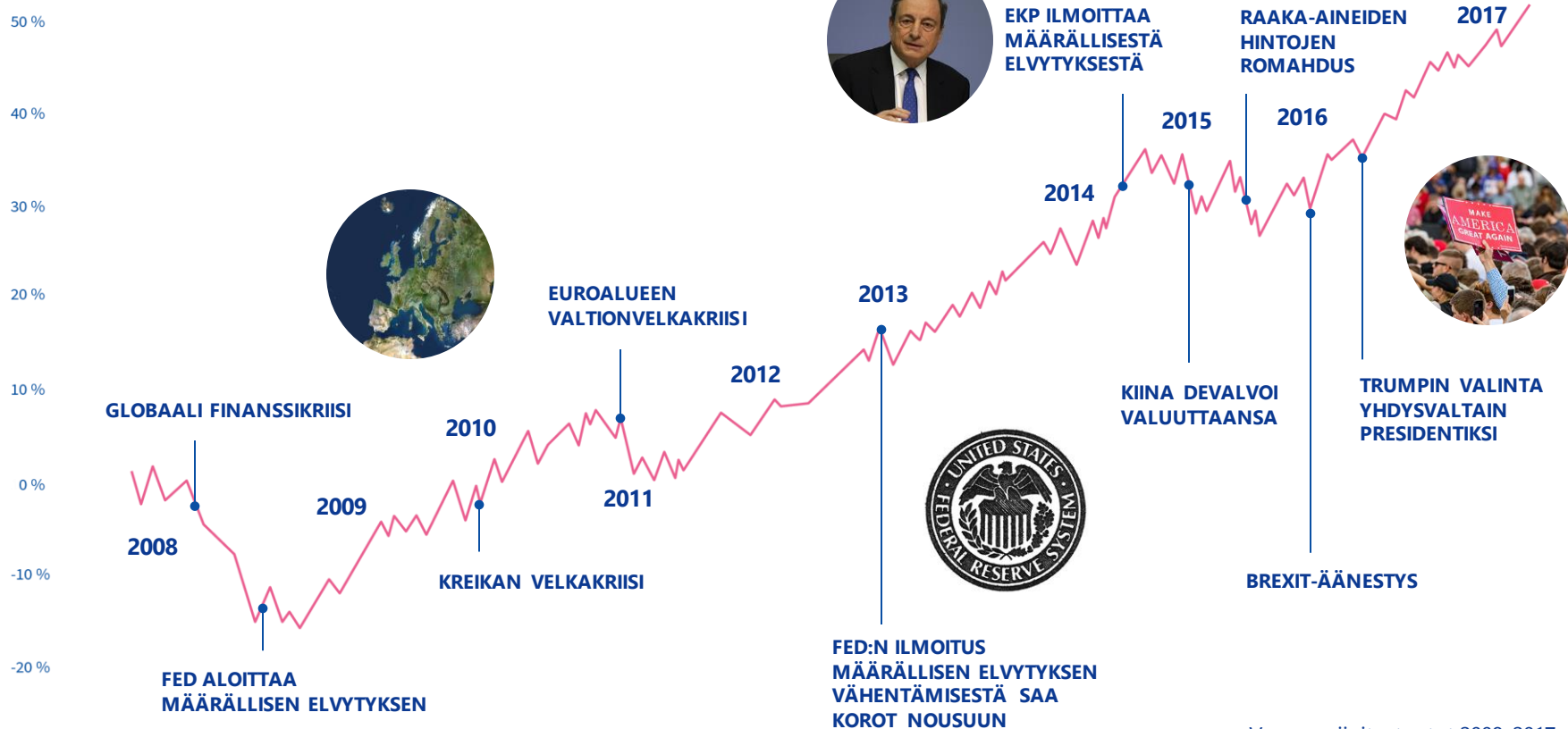
## Sijoitusten maantieteellinen jakauma



## Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



# Vuosikymmen lyhyesti

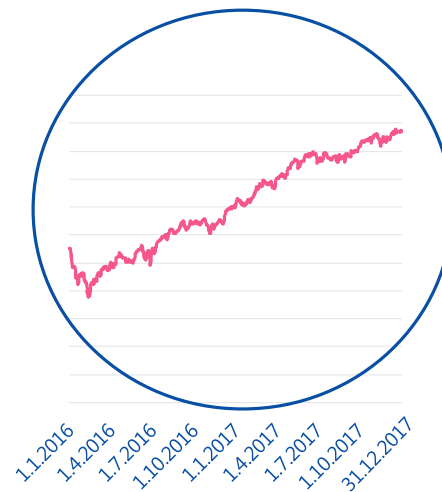
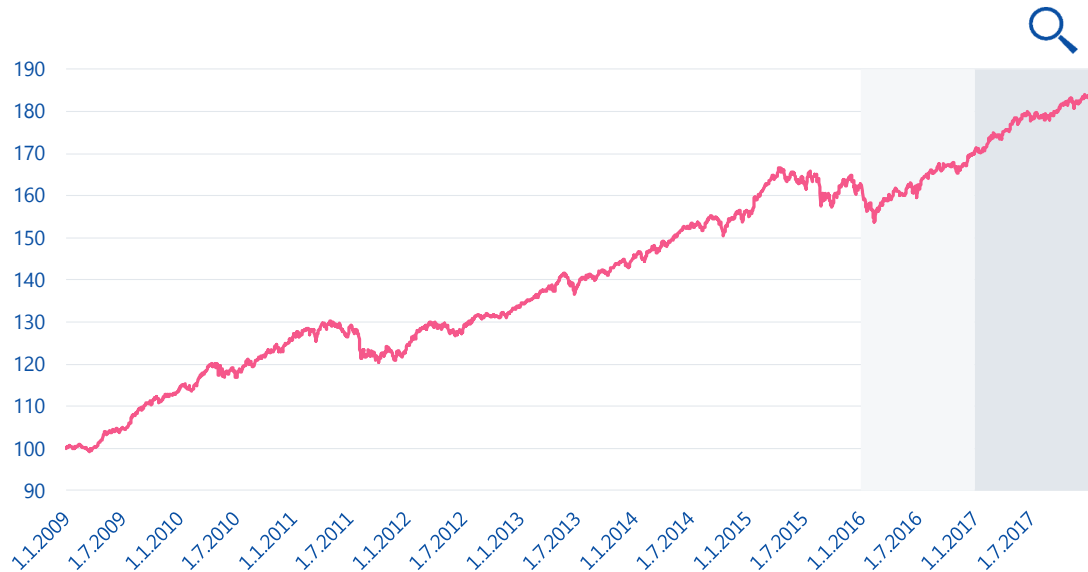


Varman sijoitustuotot 2008–2017

**VARMA**

## Varman sijoitukset ovat tuottaneet 84 %, eli 21,4 miljardia euroa finanssikriisistä lähtien

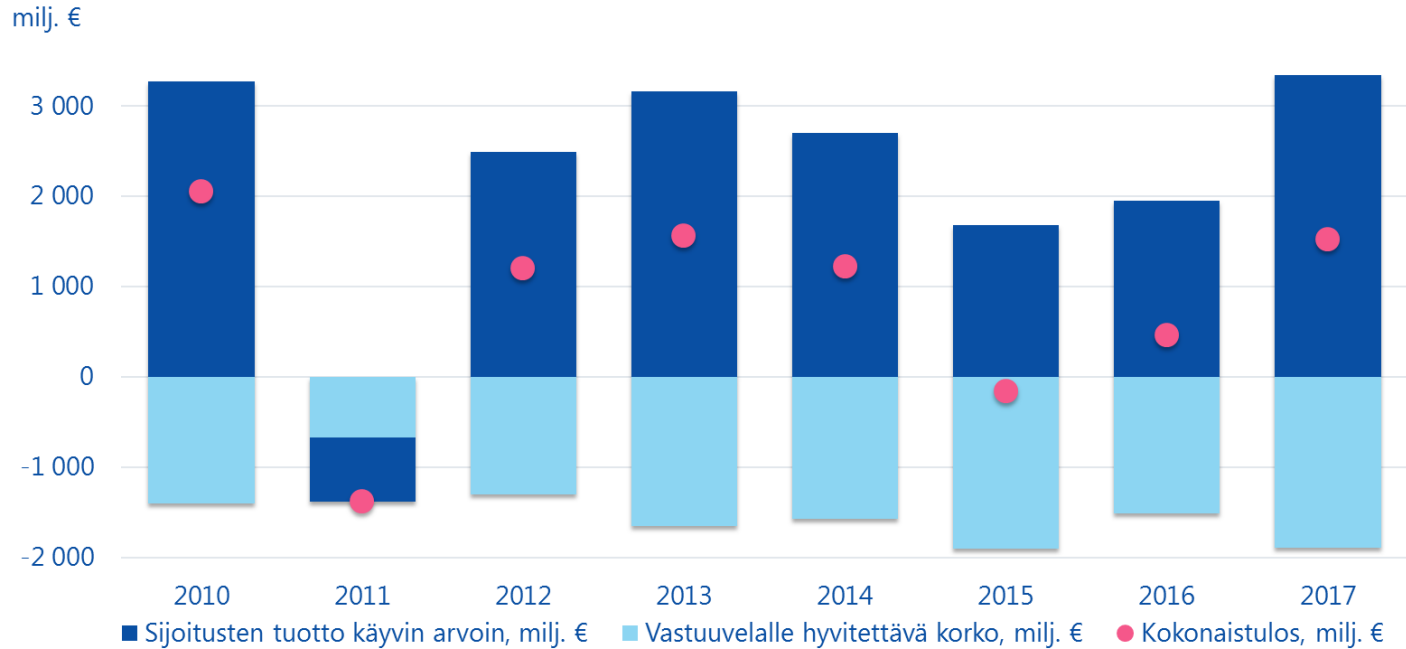
Sijoitusomaisuuden arvo on lähes tuplaantunut finanssikriisin pohjilta



Kumulatiivinen tuotto 1.1.2009–31.12.2017

# Sijoitustuloksen muodostuminen

Sijoitusten tuotto ylitti vastuuelalle hyvitetävän koron





## Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	12/2017				12/2016				1-12/2017	1-12/2016	24 kk
	Markkina-arvo		Riskijakauma		Markkina-arvo		Riskijakauma		Tuotto	Tuotto	Volati-
	Perusjakauma	Riskijakauma	Perusjakauma	Riskijakauma	Perusjakauma	Riskijakauma	MWR	MWR	liteetti		
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%	%	
<b>Korkosijoitukset</b> <sup>1)</sup>	<b>13 481</b>	<b>30</b>	<b>12 579</b>	<b>28</b>	<b>13 695</b>	<b>32</b>	<b>18 066</b>	<b>42</b>	<b>3,7</b>	<b>4,2</b>	
Lainasaamiset	1 453	3	1 453	3	1 432	3	1 432	3	2,2	4,2	
Joukkovelkakirjalainat	10 028	22	10 510	23	11 435	27	12 780	30	5,4	5,3	2,5
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 153	9	4 285	9	4 092	10	5 374	13	4,0	1,8	
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	5 874	13	6 224	14	7 343	17	7 406	17	6,2	7,8	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2 001	4	617	1	828	2	3 854	9	-1,9	-0,4	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>20 427</b>	<b>45</b>	<b>20 687</b>	<b>46</b>	<b>18 333</b>	<b>43</b>	<b>18 527</b>	<b>43</b>	<b>11,4</b>	<b>6,4</b>	
Noteeratut osakkeet	16 492	36	16 753	37	14 599	34	14 793	35	11,6	4,5	8,4
Pääomasijoitukset	2 767	6	2 767	6	2 794	7	2 794	7	7,9	11,2	
Noteeraamattomat osakkeet	1 167	3	1 167	3	940	2	940	2	18,5	23,7	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>3 602</b>	<b>8</b>	<b>3 602</b>	<b>8</b>	<b>3 643</b>	<b>9</b>	<b>3 643</b>	<b>9</b>	<b>4,9</b>	<b>-0,9</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 797	6	2 797	6	2 897	7	2 897	7	2,9	-2,6	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	805	2	805	2	746	2	746	2	12,0	6,8	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>7 900</b>	<b>17</b>	<b>8 907</b>	<b>20</b>	<b>7 182</b>	<b>17</b>	<b>7 320</b>	<b>17</b>	<b>9,3</b>	<b>5,3</b>	
Hedge-rahastosijoitukset	7 886	17	7 886	17	7 184	17	7 184	17	8,5	5,6	2,7
Hyödykesijoitukset	11	0	179	0	-1	0	137	0			
Muut sijoitukset	3	0	842	2	-2	0	-2	0			
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>45 409</b>	<b>100</b>	<b>45 775</b>	<b>101</b>	<b>42 852</b>	<b>100</b>	<b>47 555</b>	<b>111</b>	<b>7,8</b>	<b>4,7</b>	<b>3,5</b>
Johdannaisten vaikutus			-365	-1			-4 703	-11			
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>45 409</b>	<b>100</b>	<b>45 409</b>	<b>100</b>	<b>42 852</b>	<b>100</b>	<b>42 852</b>	<b>100</b>			

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 3,9

Avoin valuuttapositio on 28,5 % sijoitusten markkina-arvosta.

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

## Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
12/2017	7,8	11,5	10,6	21,8	0,1	2,4
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

### Keskimääräinen nimellistuotto

5 vuodelta	6,5	16,3	9,8	15,8	3,9	3,3
10 vuodelta	4,5	6,2	3,7	8,5	4,8	4,7
Vuodesta 1999 *	5,6	8,7	4,4	6,2	4,5	4,4

### Keskimääräinen reaalitytuotto

5 vuodelta	5,8	15,6	9,1	15,0	3,3	2,6
10 vuodelta	3,0	4,7	2,2	7,0	3,4	3,3
Vuodesta 1999 *	4,0	7,0	2,8	4,5	2,9	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)

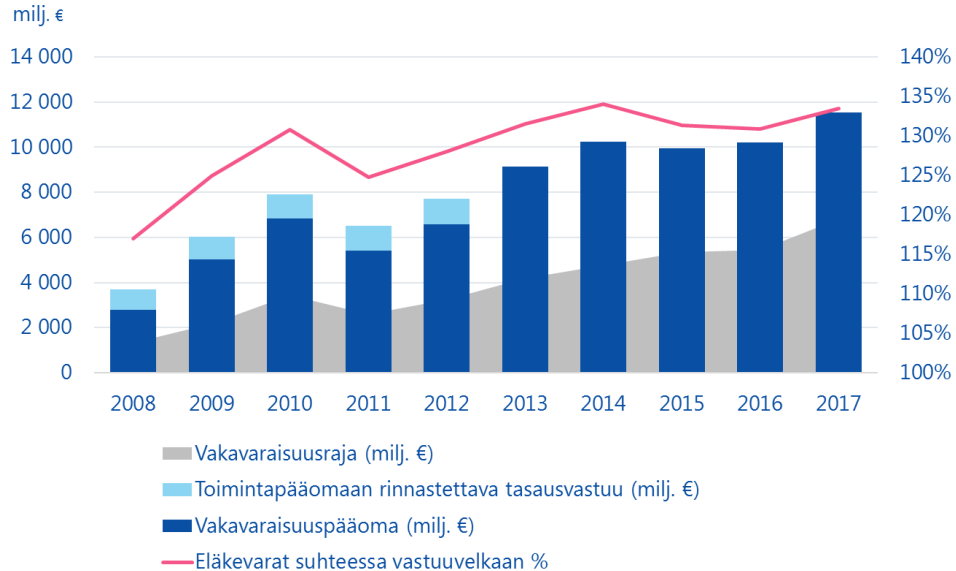
Eurooppalaiset osakkeet = Stoxx 600 Total Return Index EUR

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

Yhdysvaltalaiset osakkeet = S&P 500 Total Return Index

# Vakavaraisuus ennätysvahva

Vahva vakavaraisuus ja toiminnan tehokkuus vahvistavat työeläkejärjestelmän kestävyttä

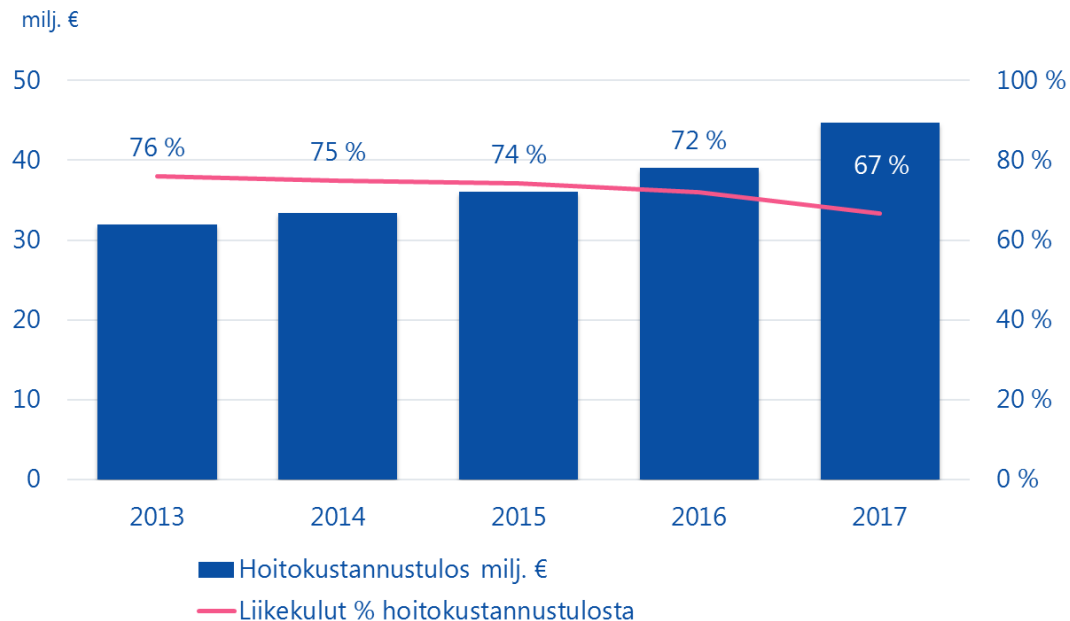


- Vakavaraisuus kasvoi 1,3 miljardia euroa.
- Vakavaraisuuspääoma oli 11,5 miljardia euroa eli 1,7-kertainen vakavaraisuusrajaan verrattuna.
- Vakavaraisuusaste oli 133,5 %.

A photograph of a middle-aged man and a woman laughing together in an office. The man is on the right, wearing a white shirt, and the woman is on the left, wearing a light blue sweater. They are both looking down and laughing heartily. In the background, there is a desk with a small potted plant and some papers.

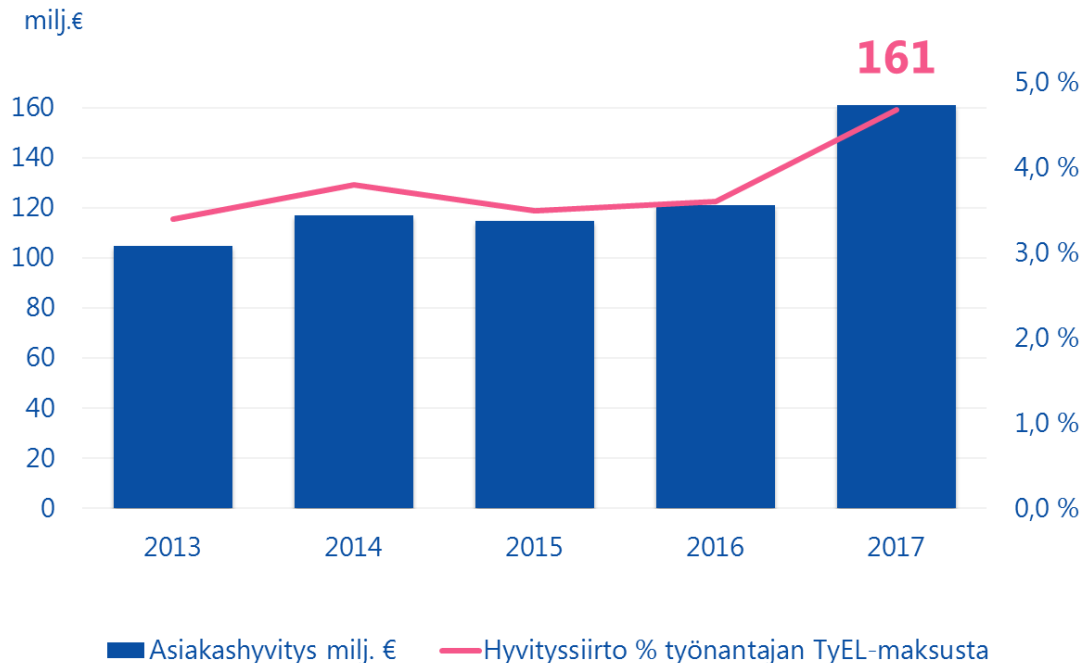
# Vakuuttaminen ja eläkkeet

## Varma on **tehokkain** työeläkeyhtiö – hoitokustannustulos kaikkien aikojen paras



- Varma hoitaa eläketurvaa tehokkaasti. Käytimme liikekuluihin varatuista rahoista 67 %.
- Varma on tehokkain työeläkeyhtiö, mikä yhdessä vahvan vakavaraisuuden kanssa takaa alan kilpailukykyisimmät asiakashytykset.

## Varma maksaa 161 miljoonaa euroa **hyvityksinä** takaisin asiakkailleen

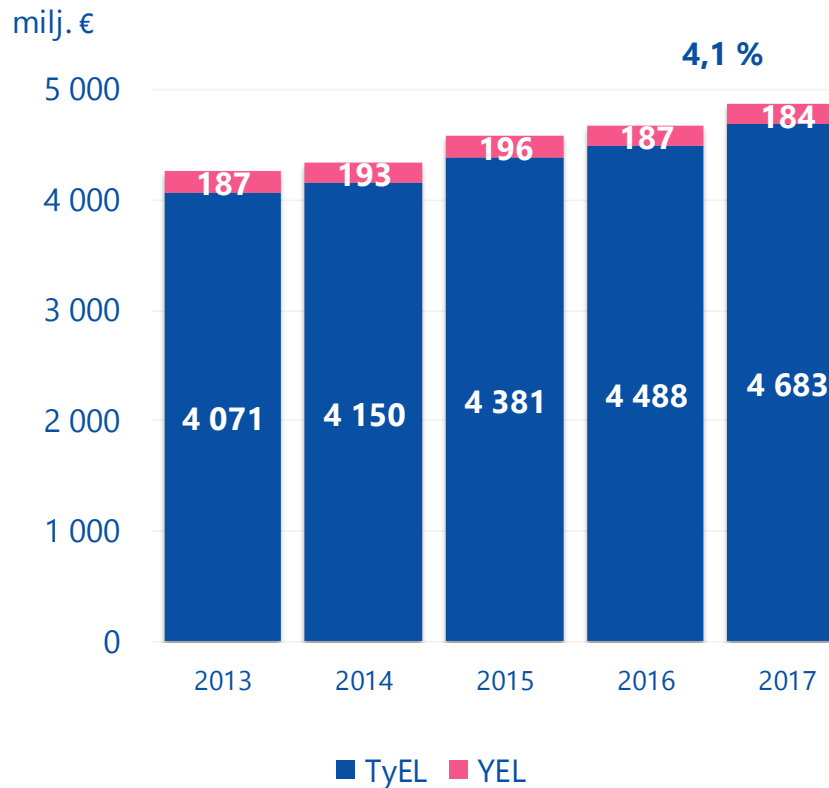


- Varma jakaa vuoden 2017 hoitokustannusylijäämän kokonaisuudessaan asiakashyvityksinä eli maksualennuksina.
- Asiakashyvityksinä jaettavissa olevaan kokonaismäärään vaikuttavat Varman vakavaraisuus ja toiminnan tehokkuus.
- Vuodesta 2018 alkaen työeläkeyhtiöissä otetaan käyttöön **yhtiökohtaiset asiakashyvitysten jakoperiaatteet**. Varma kohdistaa jatkossa hoitokustannussäästön niille asiakasryhmille, joista ylijäämä on lähtöisin.

Lue lisää [Varma.fi/asiakashyvitykset](https://www.varma.fi/asiakashyvitykset)

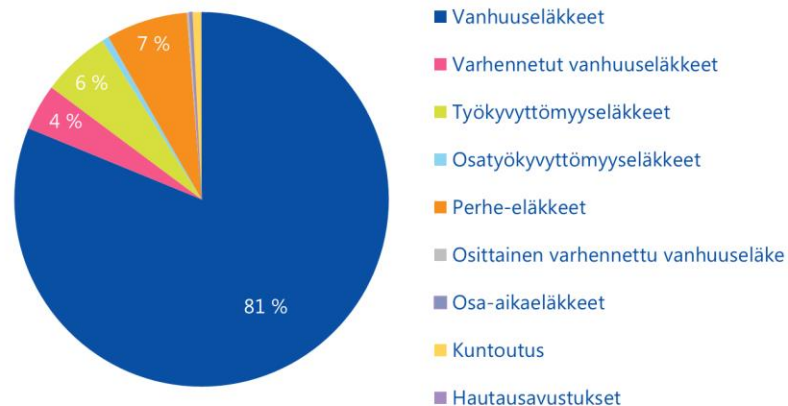
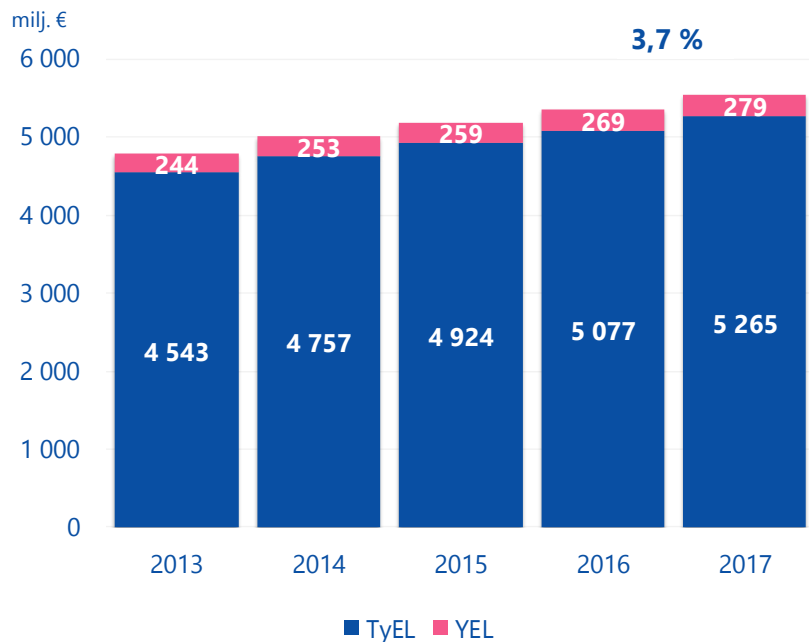
## Vakuutusmaksutulo on kehittynyt tasaisesti

- Vakuutusmaksutulo nousi **4,9** miljardiin euroon.
- Vuoden lopussa Varmassa oli vakuutettuna **537 240** henkilöä.
- TyEL-siirtoliiketilaston mukaan Varman nettotulos oli toimialan paras **48** miljoonaa euroa.



# Maksetut eläkkeet

Maksoimme eläkkeitä 5,5 miljardia euroa 342 600 henkilölle





# Eläkeuudistuksen ensimmäinen vuosi



## Eläkeikä nousee

- Vanhuuseläkkeen alaikäraja nousee ikäluokittain 65 vuoteen. Sen jälkeen alaikäraja sidotaan elinajan odotteeseen.
- Tänä vuonna ikäraja nousee ensimmäisen kerran, kun vuonna 1955 syntyneet voivat jäädä vanhuuseläkkeelle aikaisintaan 63 vuoden ja 3 kuukauden iässä.

## Osittainen vanhuuseläke suosittu

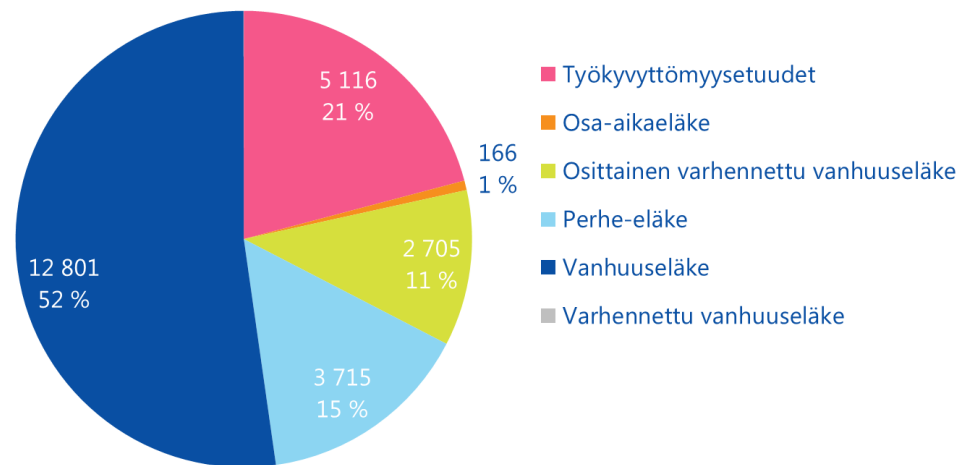
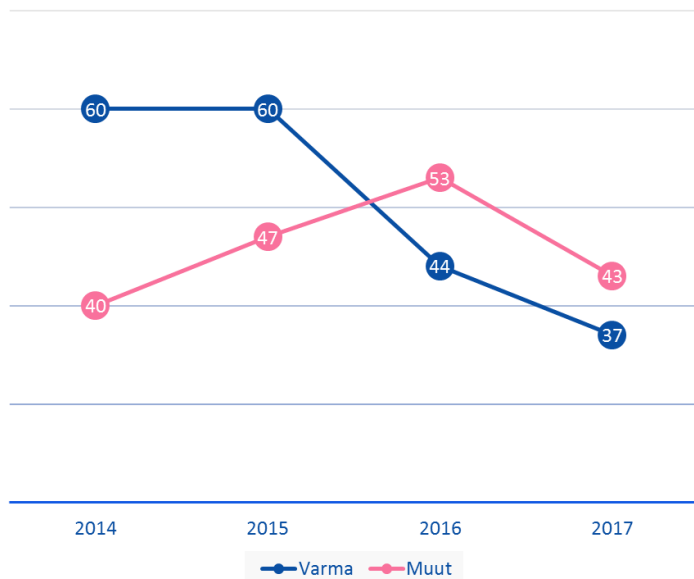
- Asiakkaamme tekivät viime vuonna verkkopalvelussamme 15 000 arviota osittaisesta vanhuuseläkkeestä.
- Osittaisen vanhuuseläkkeen päätöksiä tehtiin Varmassa 2 700.
- Valtaosa eläkkeen saajista on 62- ja 63-vuotiaita miehiä.

## Alan ensimmäinen työuraeläke

- Varmassa tehtiin marraskuussa alan ensimmäinen työuraeläkkeen myönteinen päätös.
- Vielä työelämässä oleva eläkkeenhakija sai ennakkopäätöksen, ja eläke on alkamassa keväällä 2018.

# Varma käsittelee eläkehakemukset keskimäärin kuusi päivää nopeammin kuin alalla keskimäärin

Uusia eläkepäätöksiä tehtiin yhteensä noin 24 500



## Valmistaudumme tulorekisterin voimaantuloon

- Tulorekisteri mahdollistaa paremman ja nopeamman palvelun. Eläkepäätösten ja eläkearvioiden osalta otetaan askel kohti reaaliaikaisuutta.
- Työnantajat eivät ilmoita tietoja enää suoraan työeläkevakuuttajalle vaan suoraan tulorekisteriin. Työnantaja vastaa siitä, että tiedot ovat oikein ja korjaa tiedot tulorekisteriin.
- YEL/MYEL-työtuloja ei jatkossakaan ilmoiteta tulorekisteriin.
- Vuonna 2018 Varmassa valmistaudutaan tulorekisteriin tekemällä muokkauksia olemassa oleviin järjestelmiin ja rakentamalla uusia järjestelmiä.



Verohallinnon ylläpitämä tulorekisteri otetaan käyttöön 1.1.2019. Tämän jälkeen työntekijöiden **palkkatiedot ilmoitetaan ainoastaan tulorekisteriin**. Vuonna 2020 tulorekisteriin ilmoitetaan myös eläkkeet ja muut etuudet.

# Ajankohtaista vastuullisuudessa



# Vastuullinen Varma

Vastuullisuus on osa Varman strategiaa ja liiketoimintaa. Kehitämme jatkuvasti vastuullisia toimintatapojamme. Tavoitteenamme on olla työeläkealan vastuullisin toimija.



## EETTINEN JA LÄPINÄKYVÄ LIIKETOIMINTA

Kehitämme vastuullisia toimintatapoja mm. asiakas-työssä ja toimitusketjussa.



## KUSTANNUSTEHOKAS VAROJEN KÄYTTÖ

Huolehdimme asiakkaidemme työeläketurvasta tehokkaasti.



## AVOIN JA PROAKTIIVINEN VIESTINTÄ

Kerromme avoimesti ja aloitteellisesti toiminnastamme. Eläkevarojen käyttö on läpinäkyvää.

## TEKOJA 2017



Varman osakesalkun CO<sub>2</sub>-jalanjälki keveni 27 % vuodesta 2015



## VASTUU VARMALAISISTA

Huolehdimme varmalaisien työhyvinvoinnista ja kehitämme innostavaa ja tasa-arvoista työ kulttuuria.



## VASTUULLISUUS SIOITUSTOIMINNASSA

Vastuullisuus on erottamaton osa sijoituspäätöksiä ja omistajaohjausta.



## ILMASTONMUUTOKSEN HILLINTÄ

Kevennämme CO<sub>2</sub>-jalanjälkeä sijoituksissa ja omassa toiminnassamme.



Kuntoutujista 75 % palasi takaisintyöelämään.



Asiakkaamme saavat eläkepäättönsä nopeasti.



Julkaisimme yritysvastuuvaatimukset toimittajille ja päivitimme omistajaohjauksen linjaukset.



Käytimme liikekuluihin varatusta summasta 67 %.

## Turvaamme eläkkeet

### Vakavaraisuuden turvaaminen



Sijoitamme tuottavasti ja turvaavasti. Vahva vakavaraisuus turvaa eläkkeet.

### Eläketurvan laadukas toimeenpano



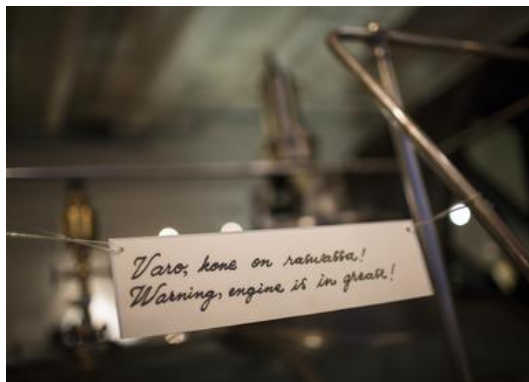
Asiointi on sujuvaa, ja asiakkaat saavat päätökset viivytyksettä.

### Työkyvyn tukeminen ja työurien pidentäminen



Työkykyjohtamisen ja kuntoutuksen palvelut ehkäisevät työkyvyttömyyttä ja alentavat työkyvyttömyyskustannuksia.

## Vastuullisia aikaansaannoksia vuonna 2017



### Ilmastoystävällinen sijoitussalkku

- Osakkeiden hiilijalanjälki keveni 27 %, yrityslainojen 22 % ja kiinteistöjen 18 % vuodesta 2015.
- WWF:n tutkimuksessa Varma 6 parhaan eurooppalaisen sijoittajan kärjessä, kun vertailtiin osakesalkkujen ilmastoystävällisyyttä.

### Hankintojen vastuullisuus

- Laadimme toimittajillemme yritysvastuuvaatimukset koskien mm. eettistä toimintaa ja ympäristövastuuta.
- Varma on merkittävä hankkija mm. rakennus-, kiinteistö- ja it-sektorilla.

### Varman toiminnan kestävyys

- Oman toimiston ekologisuutta kohennettiin mm. aurinkovoimalalla ja sähköautoparkilla (250 autolle).
- Jättemäärän vähentämiseksi henkilöstöravintola alkoi myydä hävikkiruokaa.
- Työkulttuurin ja tasa-arvon edistäminen tapetilla.

# Ajankohtaista



## Ajankohtaista Varmassa ja taloudessa

- Globaali talouskasvu tasapainoista vuonna 2017
- Suomi pääsi mukaan kasvuun
- Työllisyys piristyi loppuvuonna, ja se vahvistaa koko eläkejärjestelmää
- Kasvuodotukset ovat hyvät myös alkaneelle vuodelle
- USA:n voimakas budjettielvytys johti markkinalevottomuuksiin
- Loppuuko nollakorkoaika?
- Varma valmistautuu tulorekisterin voimaantumiseen 2019 alusta





# Liitteet

## Tunnusluvut

	2017	2016
Vakuutusmaksutulo, milj. €	4 867	4 675
Eläkkeensaajille maksetut eläkkeet, milj. € <sup>1)</sup>	5 544	5 345
TyEL-vakuutetut	501 320	493 890
YEL-vakuutukset	35 900	36 000
Eläkkeensaajat	342 600	340 100
Sijoitukset, milj. €	45 409	42 852
Sijoitustuotot, milj. €	3 343	1 953
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	7,8	4,7
Kokonaistulos, milj. €	1 524	457
Hoitokustannustulos, milj. €	45	39
Liikekulut hoitokustannustulosta, %	67	72
Vastuuvelka, milj.€	36 696	33 501
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	11 534	10 199
Vakavaraisuusaste <sup>2)</sup>	133,5	130,9
Vakavaraisuuspääoma/vakavaraisuusraja	1,7	1,9
Emoyhtiön henkilöstö keskimäärin	524	540



**VARMA**