



Varmas delårsresultat 1.1–30.9.2024

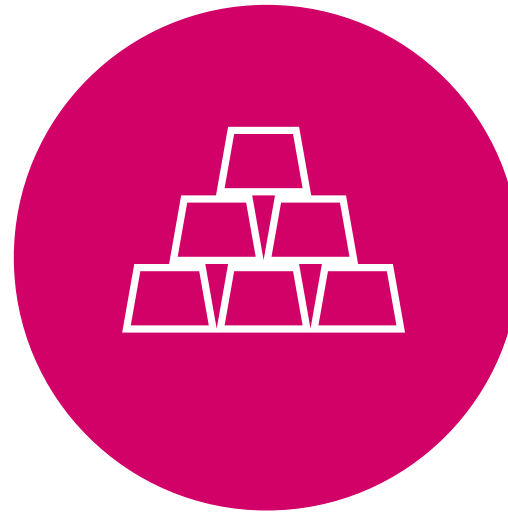
VARMA

Nyckeltal 1–9/2024



Placeringsavkastning

7,7 %



Placeringarnas
värde

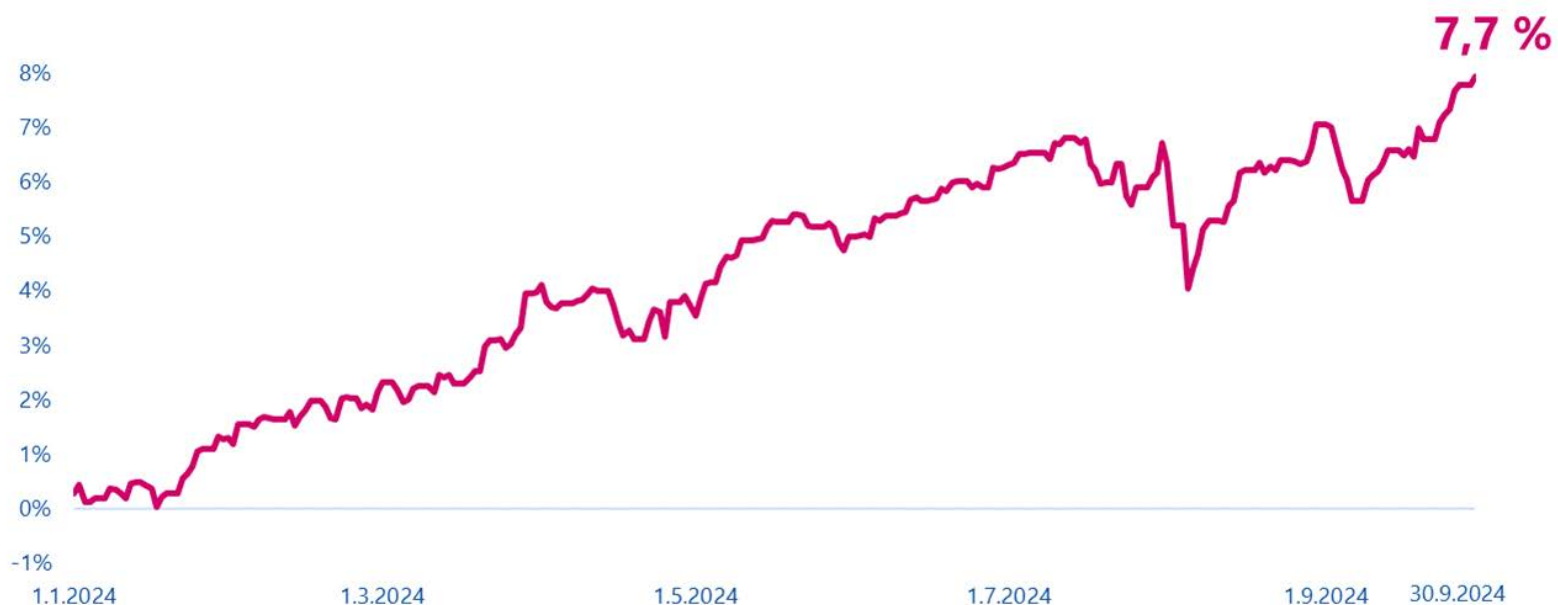
63,2 md €



Solvens

16,1 md €

Varmas placeringar avkastade 7,7 procent

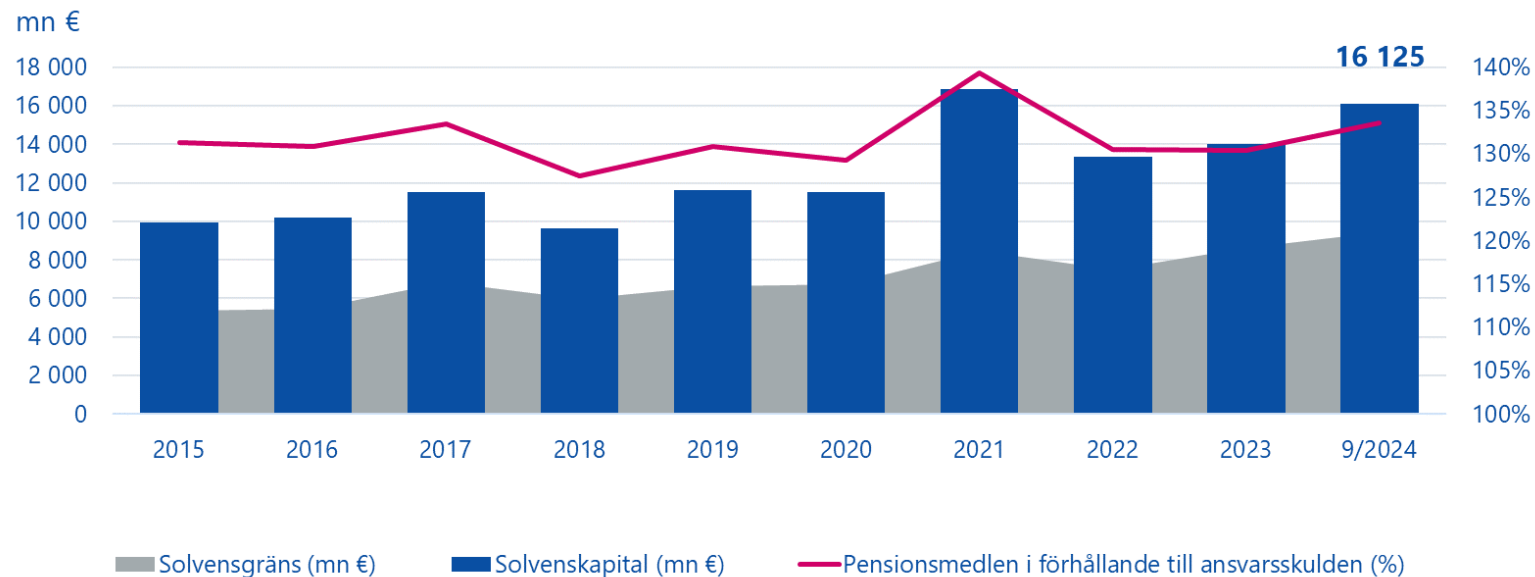


”

Det gångna året har varit gynnsamt för pensionsplaceringarna. Stämningen har varit en helt annan än i den finska ekonomin överlag. Räntesänkningarna som började under sommaren kommer att underlätta hushållens situation, men tyvärr kan vi inte se samma lättnad ännu för industrins svåra situation.

Risto Murto, verkställande direktör

Varma är det mest solventa arbetspensionsbolaget



- Solvenskapitalet uppgick till **16,1 miljarder euro**.
- Solvenskapitalet var **1,7 gånger högre** än solvensgränsen.
- Solvensgraden var **133,6 procent**.
- Solvenskapitalet utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten och skyddar oss mot avkastningsfluktuationer på placeringsmarknaden.

Avkastnings- och solvensutveckling

	1-9/2024	1-9/2023	12 månader	1-12/2023
Placeringsavkastning (MWR)	7,7 %	2,8 %	11,1 %	6,0 %

	9/2024	9/2023	12/2023
Solvenskapital (mn €)	16 125	13 316	14 010
Solvenskapital/solvensgräns	1,7	1,7	1,6
Solvensgrad (%)	133,6	129,6	130,4
Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €)	63 156	57 455	59 078

A photograph of two men in work attire next to a white van. The man on the left is standing, wearing a dark blue quilted vest over an orange t-shirt and brown cargo pants. He is looking at a smartphone in his right hand and has his left hand, wearing a green glove, resting on the white van's door. The man on the right is sitting on the edge of the open rear door of the van. He is wearing a grey hoodie, blue cargo pants, a yellow cap, and blue work gloves. The van's interior is visible, showing a black plastic bin and some cardboard boxes. The background shows a paved area and some greenery.

Försäkring och pensioner

VARMA

Varma sköter om pensionsskyddet för 981 000 personer



Försäkrade
arbetstagare
och företagare

630 200



Pensionstagare

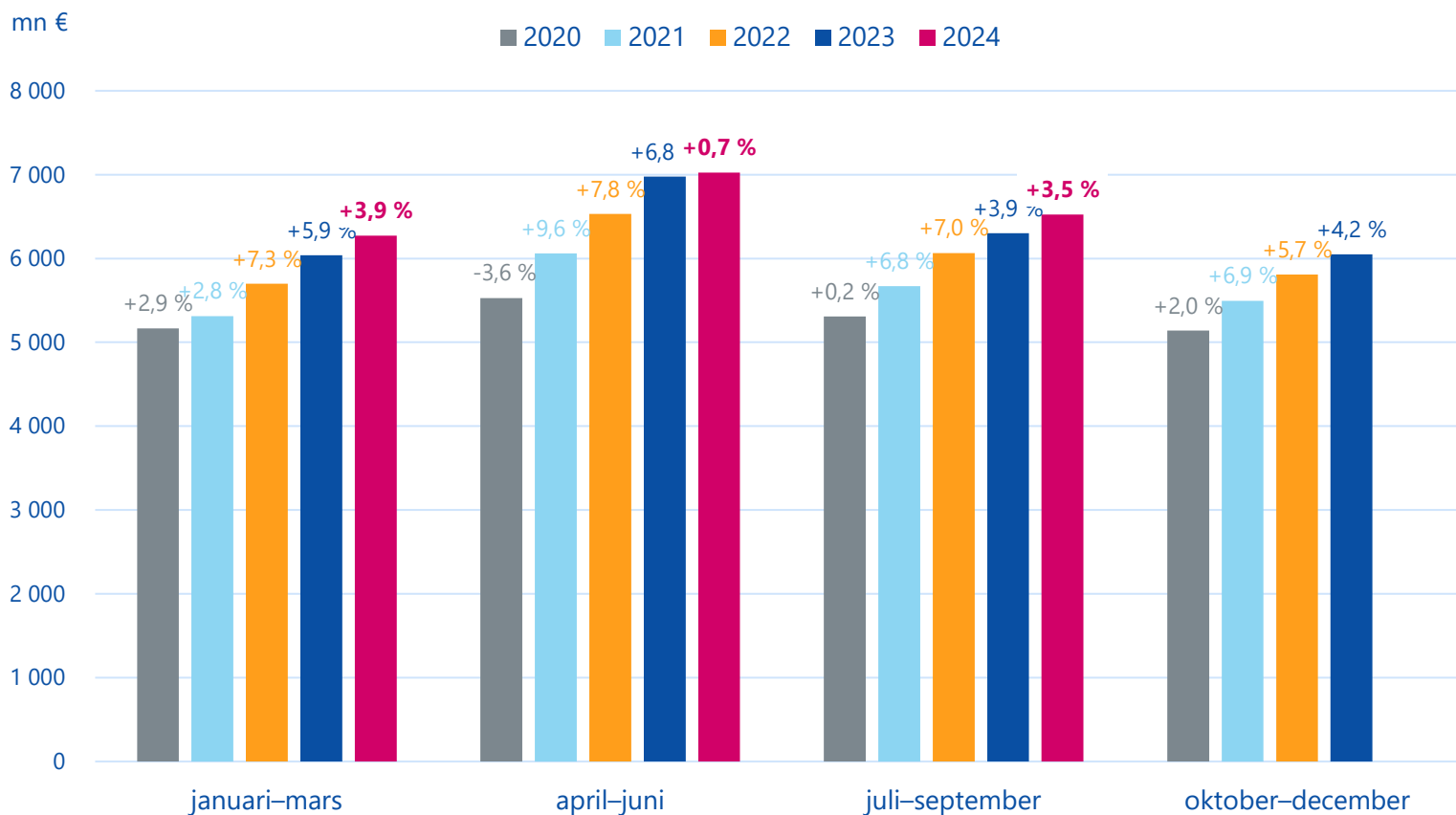
350 600



Utbetalda
pensioner

5,6 md €

Kundernas ArPL-lönesumma utvecklades starkt



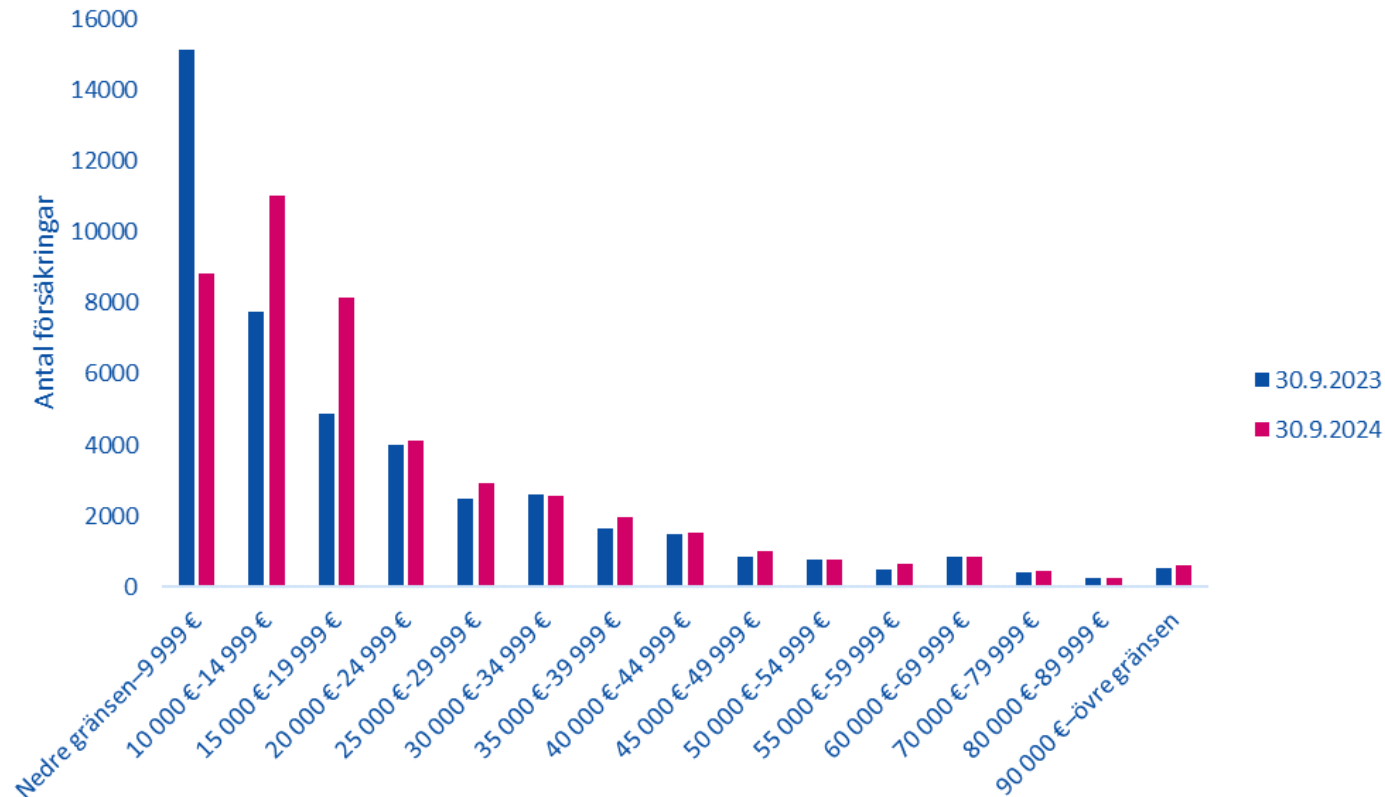
ArPL-lönesumman bland Varmas kunder ökade med **3,5 procent** under juli-september jämfört med motsvarande period året innan.

Tillväxten i januari-september var **2,6 procent** jämfört med året innan.

Procenttalet i bilden anger förändringen mot motsvarande tidpunkt förra året.

Stigande trend för företagarnas FöPL-arbetsinkomst

Arbetsinkomstjusteringarna syns som ökade arbetsinkomster i de nedre arbetsinkomstklasserna



- Arbetspensionsbolag måste justera företagarens arbetsinkomst vart tredje år.
- Varma justerar i år arbetsinkomster för företagare vars arbetsinkomst är 15 000–24 999 euro och för vilka det har förflutit minst tre år sedan föregående justering eller väsentliga förändring av arbetsinkomsten. Arbetsinkomsten för 7 000 företagare ska justeras. Arbetsinkomsten har varit på rätt nivå från början för 19 procent av dessa företagare.
- Hittills har de utförda justeringarna höjt arbetsinkomsterna med 3 879 euro i genomsnitt.
- En korrekt fastställd arbetsinkomst stärker utöver den intjänade pensionen även företagares övriga sociala förmåner.

Internationell pensionsjämförelse: Finlands pensionssystem ständigt etta i tillförlitlighet

- Det finska pensionssystemet kom på sjunde plats i Mercer CFA Institute Global Pension Index, som jämför pensionssystemen i olika länder. Finland tappade en placering jämfört med året innan.
- När det gäller pensionssystemens administrativa tillförlitlighet är Finland dock fortfarande en av de bästa i jämförelsen.
- Finlands poäng för pensioners tillräcklighet är i år tämligen goda, 77 poäng av hundra. Finlands hållbarhetspoäng sjönk klart jämfört med året innan.
- Mercer-jämförelsen visar på att pensionsskyddets verksamhetsmiljö är mera utmanande i Finland än i toppländerna. Länderna före Finland ligger alla i toppen av jämförelsen när det gäller finansiell hållbarhet.

Källa: PSC

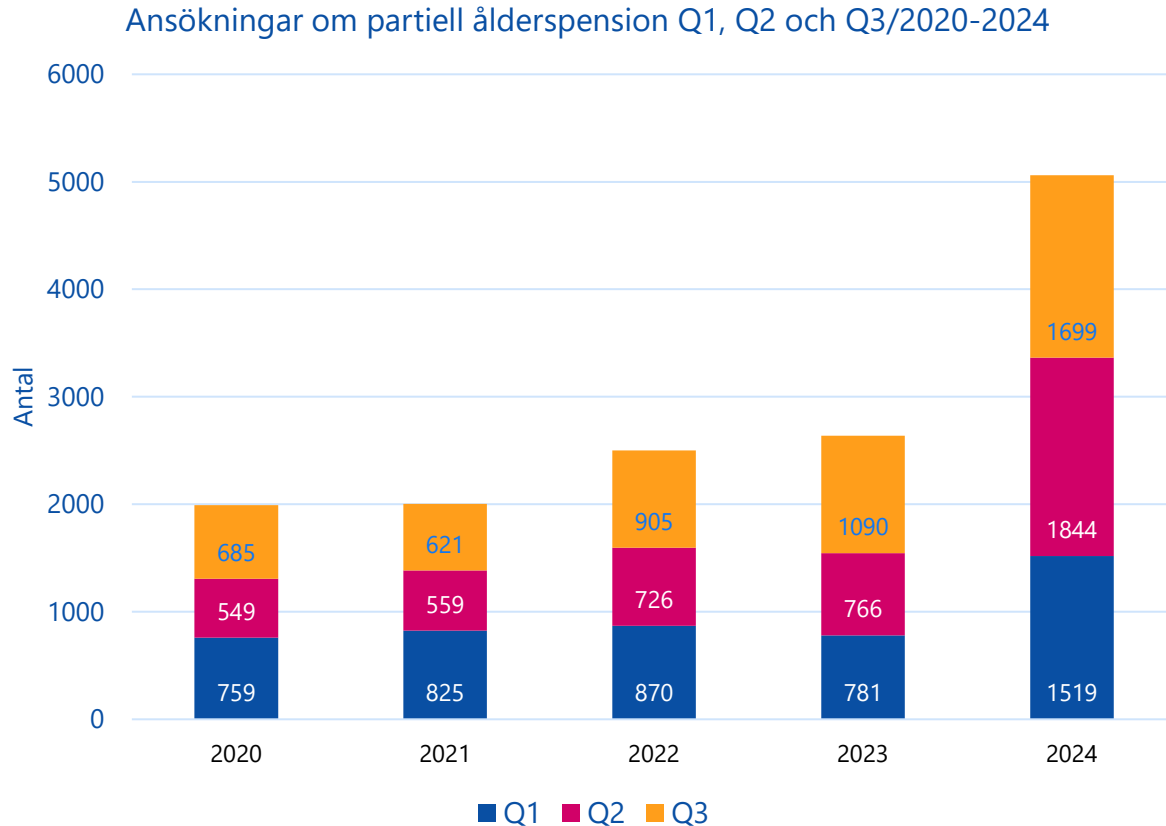


Aktuellt inom pensioner

- Varma fattade 18 700 nya pensionsbeslut under januari–september. Detta är 8 procent fler än under motsvarande period föregående år.
- Totalt fattades 38 100 (+1,8 procent) pensionsbeslut.
- I början av år 2025 kommer arbetspensionsindexet att höja pensionerna med 1,3 procent samtidigt som lönekoeficienten stiger med 2,1 procent. Indexen fastställs i slutet av oktober. Den föreslagna höjningen är lägre än de två senaste åren.
- Höjningen av pensionerna enligt arbetspensionsindexet, som justeras årligen, tryggar de löpande pensionernas köpkraft.



Flitigt med ansökningar om partiell ålderspension, men tillväxten jämfört med året innan började mattas av under Q3

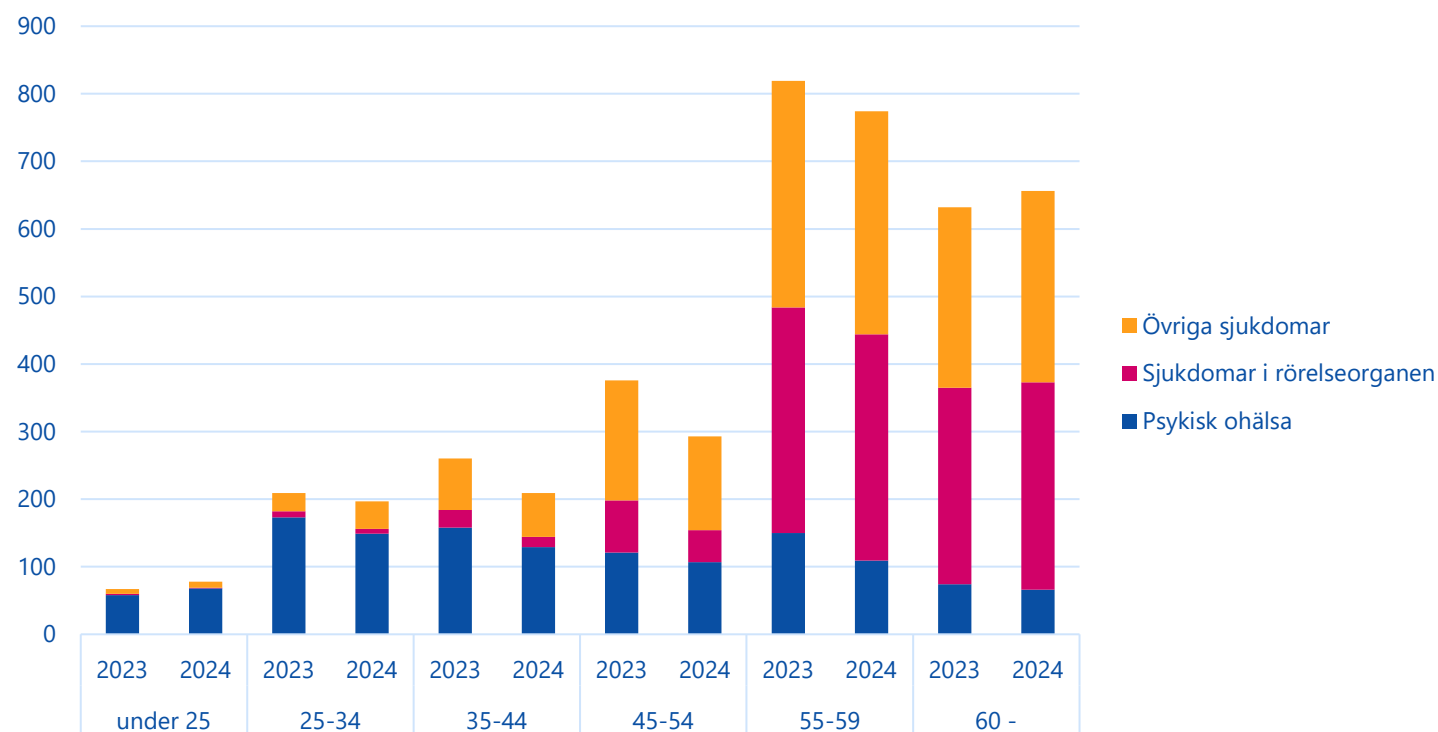


- Nästan dubbelt så stort antal ansökningar om partiell ålderspension kom in jämfört med året innan. Det totala antalet ansökningar för 2023 nåddes redan i mitten av september.
- Totalt gavs 4 594 nya positiva beslut. Knappt två tredjedelar av de sökande var män.
- Pensionens belopp är 25 eller 50 procent av den intjänade pensionen. Den större pensionen är mer populär och stod för 77 procent av nya beviljade pensioner.
- Den genomsnittliga åldern för när pensionen inleds var 61 år och 10 månader. Den nedre åldersgränsen för personer födda innan 1964 är 61 år.
- Den nedre åldersgränsen är 62 år för personer födda 1964. För denna åldersklass och yngre är åldersgränsen 3 år lägre än den lägsta åldern för ålderspension.

Hantering av risker för arbetsoförmåga

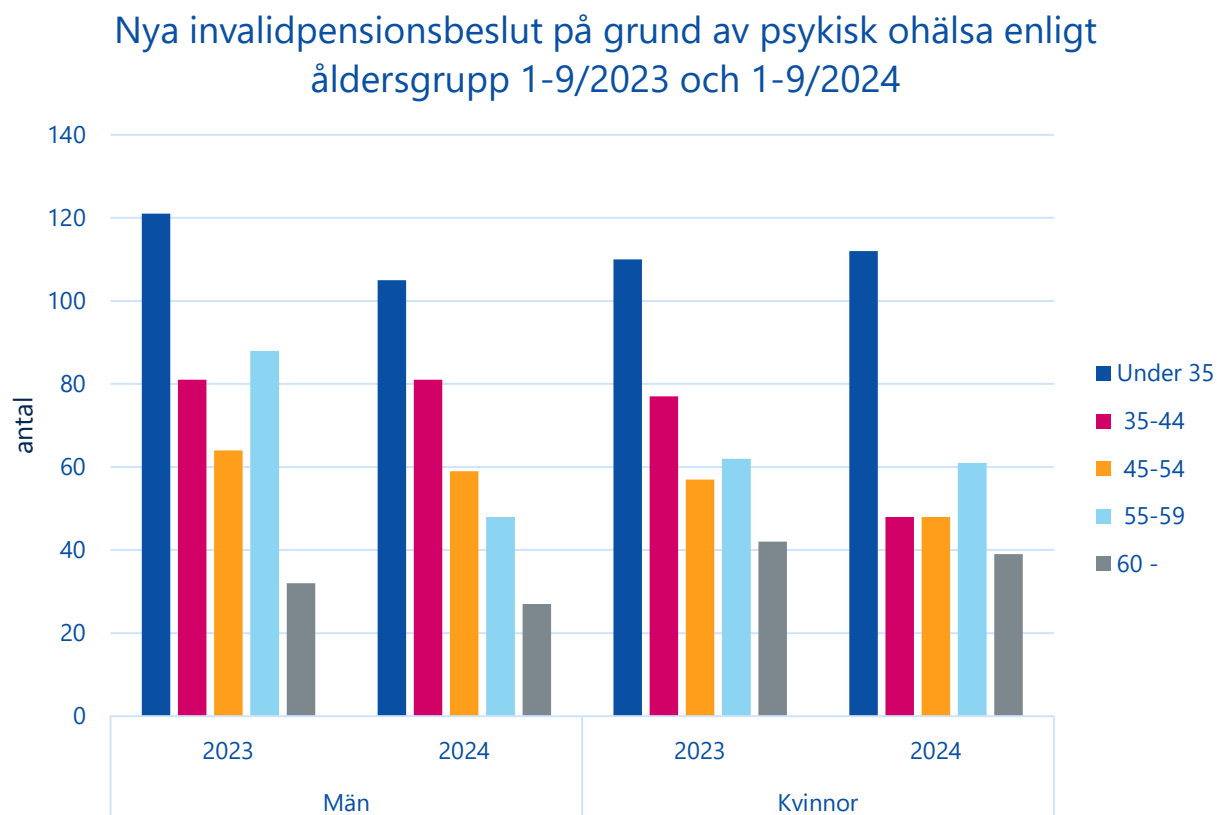
Antalet nya beviljade invalidpensioner sjönk, förutom bland personer under 25 och över 60 år

Nya invalidpensioner enligt åldersgrupp 1-9/2023 och 1-9/2024



- Antalet nya invalidpensioner har sjunkit i alla åldersgrupper förutom bland personer under 25 och över 60.
- Psykisk ohälsa var den absolut främsta orsaken till nya invalidpensioner i alla åldersgrupper under 45 år.
- För personer som fyllt 55 år var sjukdomar i rörelseorganen och andra sjukdomar som hjärt- och kärlsjukdomar de främsta orsakerna till förlorad arbetsförmåga.
- Övervikt och relaterade sjukdomar och dålig fysisk kondition urholkar framför allt äldre åldersgruppers arbetsförmåga.

Flest nya invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa i åldersgruppen under 35 år



- Antalet nya beviljade invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa sjönk i många åldersgrupper.
- Sett till antalet minskade beviljade invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa mest i åldersgruppen 55–59-åringar (män) och åldersgruppen 35–44-åringar (kvinnor).
- Flest nya invalidpensioner på grund av psykisk ohälsa beviljades fortfarande till åldersgruppen under 35 år.
- Orsaker till arbetsoförmåga som beror på psykisk ohälsa är bl.a. ökade ångestsyndrom, känsla av brist på gemenskapens stöd, ohälsosamma levnadsvanor men även långa vårdköer och vårdens ineffektivitet.

Antalet rehabiliteringsansökningar minskar

- Antalet ansökningar om yrkesinriktad rehabilitering sjönk med 11 procent jämfört med samma period året innan.
- I åldersgruppen under 35 år ökade antalet kvinnor bland de sökande. Bland äldre åldersgrupper sjönk antalet sökande. I alla åldersgrupper förutom bland 60-åringar minskade antalet ansökningar från män.
- Den vanligaste orsaken till en avslagen ansökan var att den sökandes arbetsförmåga enligt rehabiliteringskriterierna inte ansågs vara hotad.
- Av alla beviljade beslut om rätt till rehabilitering gavs 42 procent i samband med behandling av ansökan om invalidpension.
- Under de senaste två åren har 45–54-åringar beviljats flest yrkesinriktade rehabiliteringar. I år har rehabilitering beviljats nästan lika ofta för 45–54-åringar som för 55–60-åringar.
- Den största orsaken till att få yrkesinriktad rehabilitering var sjukdomar i rörelseorganen (43 procent). Andelen har stigit något (+3 procent) jämfört med året innan. Andelen psykiska störningar har å andra sidan minskat (-5 procent) jämfört med året innan.





Företagsansvar

VARMA

Alla har rätt till en trygg framtid

Vi bygger en bättre värld för nuvarande och framtida generationer genom vårt hållbarhetsarbete.



Vi investerar i förändringar

Vi placerar pensionsmedlen lönsamt och tryggt – en föregångare inom ansvarsfulla placeringar.



Vi värnar om pensionsskyddet

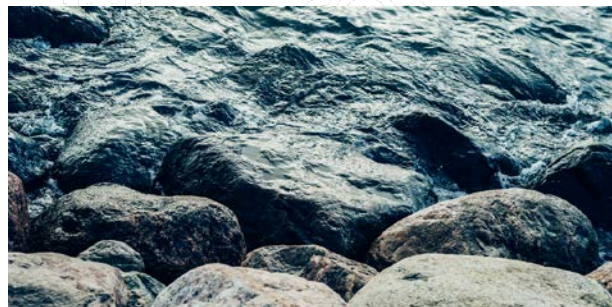
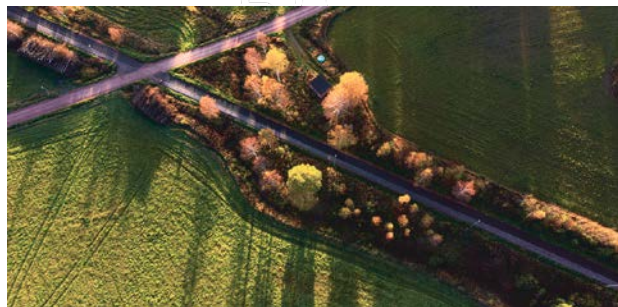
Vi bygger upp ett förtroende för pensionsskyddet och en hållbar framtid.



Vi arbetar för ett hållbart arbetsliv

Vi stöder arbetsförmågan i en värld som genomgår en sanslös förändring.

Nyheter om företagsansvar



Varma undersökte sina placeringsobjekts policyer om biologisk mångfald

Varma gjorde åter en gång en kartläggning över hur företagen som är placeringsobjekt förhåller sig till och är förberedda på förlust av biologisk mångfald. Enligt kartläggningen hade 39 procent av företagen ställt upp mål för att ta hänsyn till förlusten av biologisk mångfald i sin verksamhet.

Kartläggningen omfattade 318 företag inom riskbranscher i vilka Varma har direkta placeringar eller placeringar via ETF-fonder.



Uppföljning av placeringsobjektens hållbarhet

Varma har förbundit sig att följa nationell lagstiftning och internationella avtal, som FN:s Global Compact och dess principer, Internationella arbetsorganisationens allmänna avtal och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Varma kräver också att bolagets placeringsobjekt följer lagarna och avtalen.

Vid brott mot hållbarhetsnormerna är Varmas representant i kontakt med företaget. Varma lägger placeringsobjektet på en bevakningslista.



Varma publicerar en hållbarhetsrapport våren 2025

Varma förbereder sig för att för första gången rapportera i enlighet med CSRD-direktiven i 2024 års verksamhetsberättelse. CSRD-rapporten publiceras för första gången.

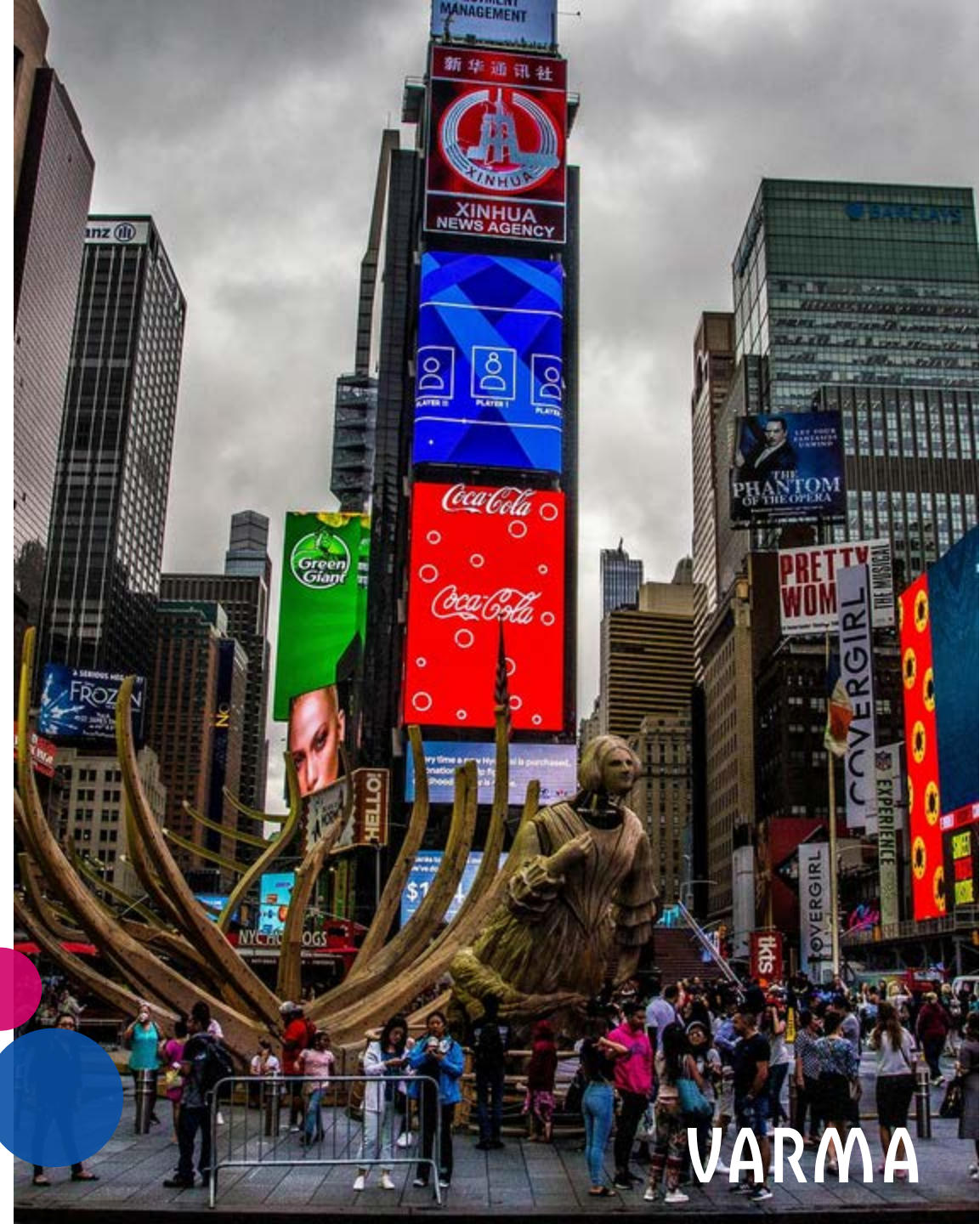
I utredningen rapporterar vi om hållbarhetsteman som är väsentliga för Varma. Dessa är att motarbeta klimatförändringarna och anpassa oss till dem, verkställa våra kunders rättigheter och trygga deras utkomst samt värna om våra anställdas arbetsförhållanden och likabehandling.

Placeringsutsikter

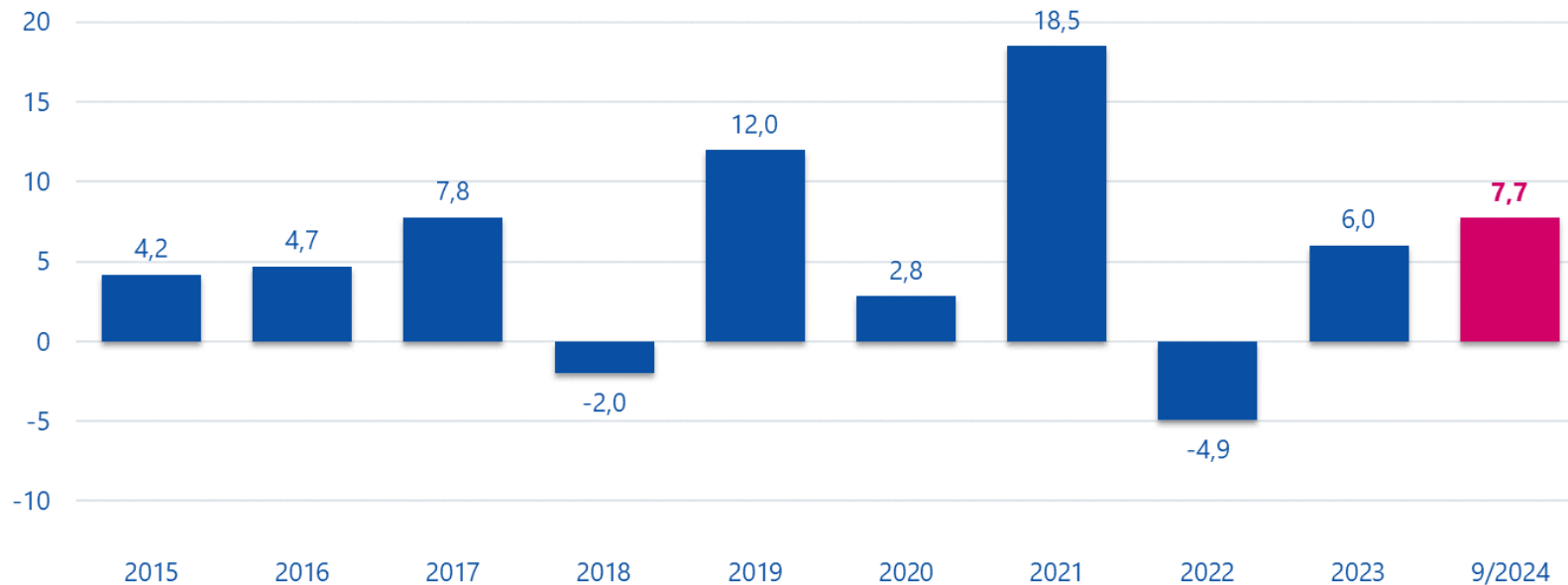
VARMA

Ekonomiska utsikter

- Inflationen har nästan sjunkit till målnivån och tack vare räntesänkningarna har centralbankernas uppmärksamhet riktats in på ekonomisk tillväxt.
- USA:s penningpolitik har snabbt lättats, men förväntningarna på de kommande nedskärningarna har dämpats.
- Sysselsättningen har hållits på en bra nivå i USA.
- Den amerikanska aktiemarknaden har fortsatt dominera under hösten och aktievärderingarna har klättrat tillbaka till mycket höga nivåer.
- De geografiska ekonomiska tillväxtskillnaderna är betydande, svaga utsikter för den europeiska industrin.
- USA:s presidentval hålls i början av november.
- Det geopolitiska läget fortsatt spänt.



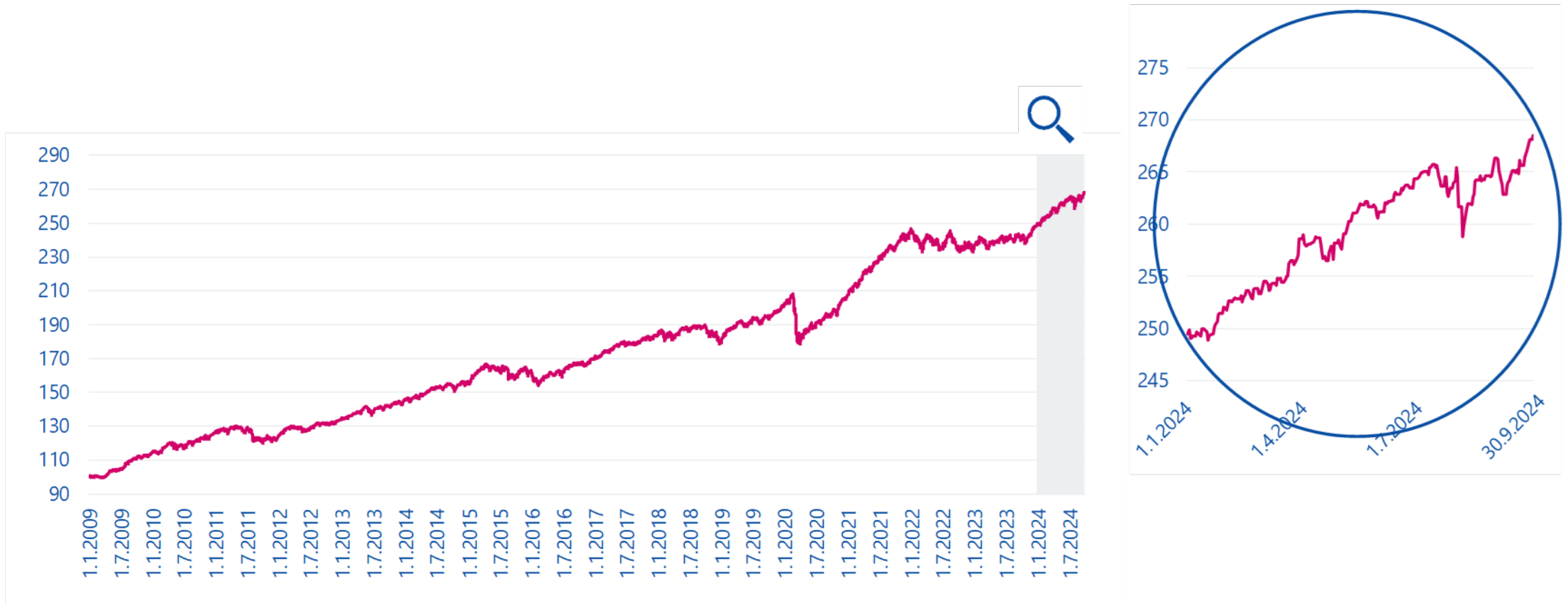
Avkastning på placeringarna



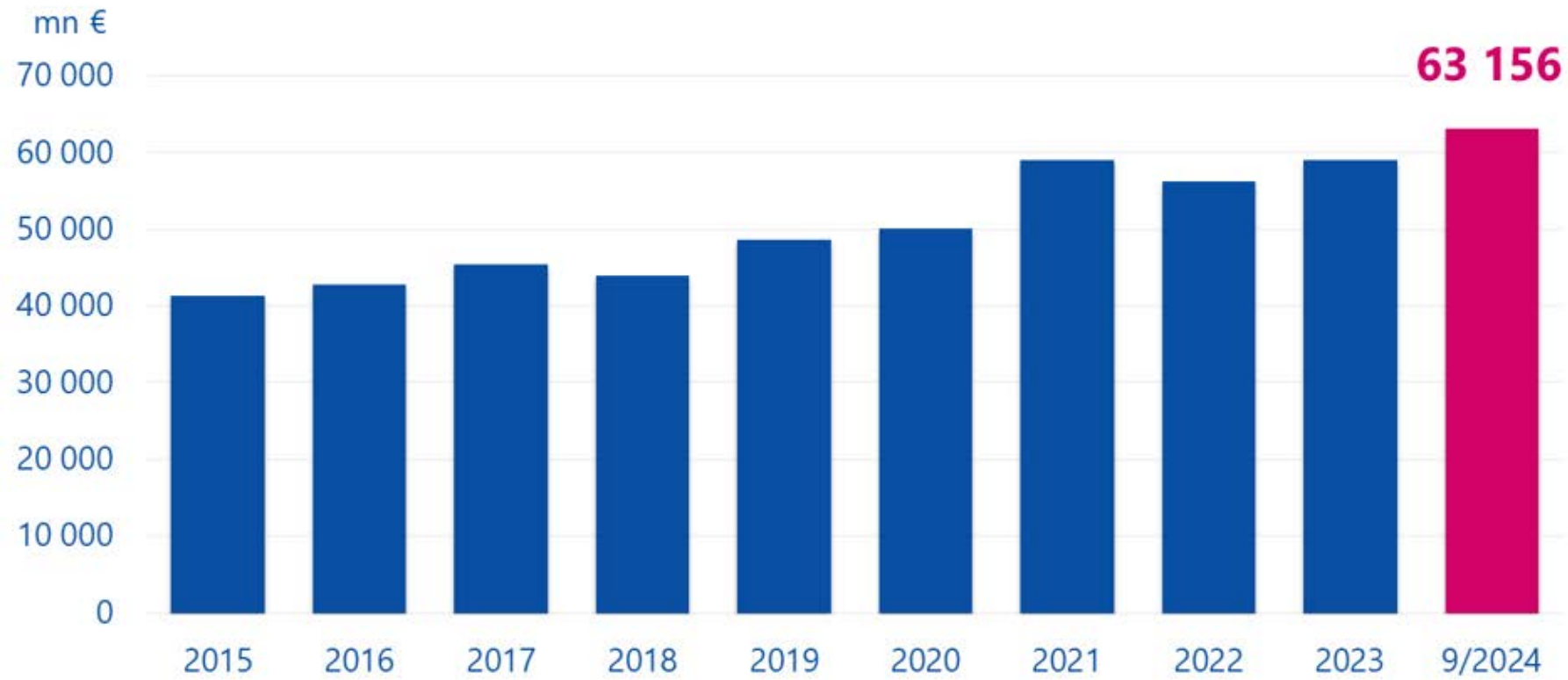
Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 5,6 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA.

- Varmas placeringar avkastade **7,7 procent** under januari–september.
- Placeringarnas värde uppgick i slutet av september till **63,2** miljarder euro.

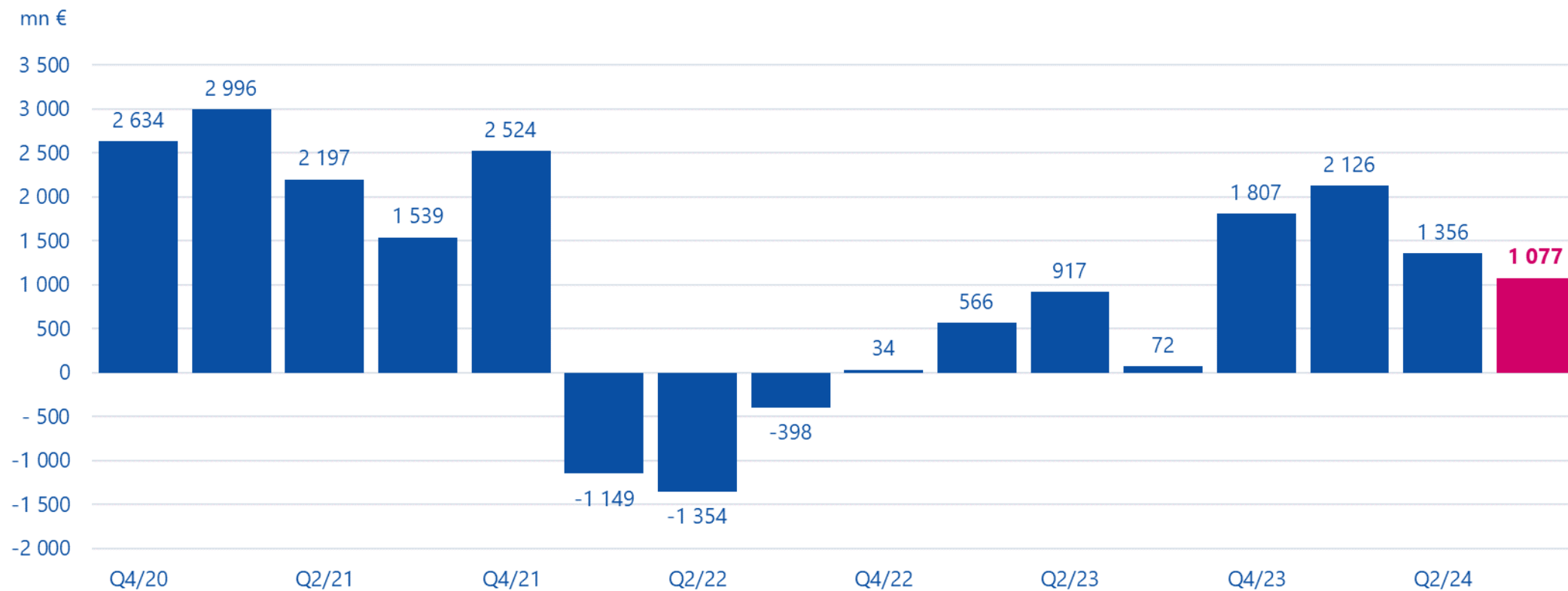
Sedan 2009 har placeringarna avkastat 41,5 miljarder euro alltså 168,5 procent



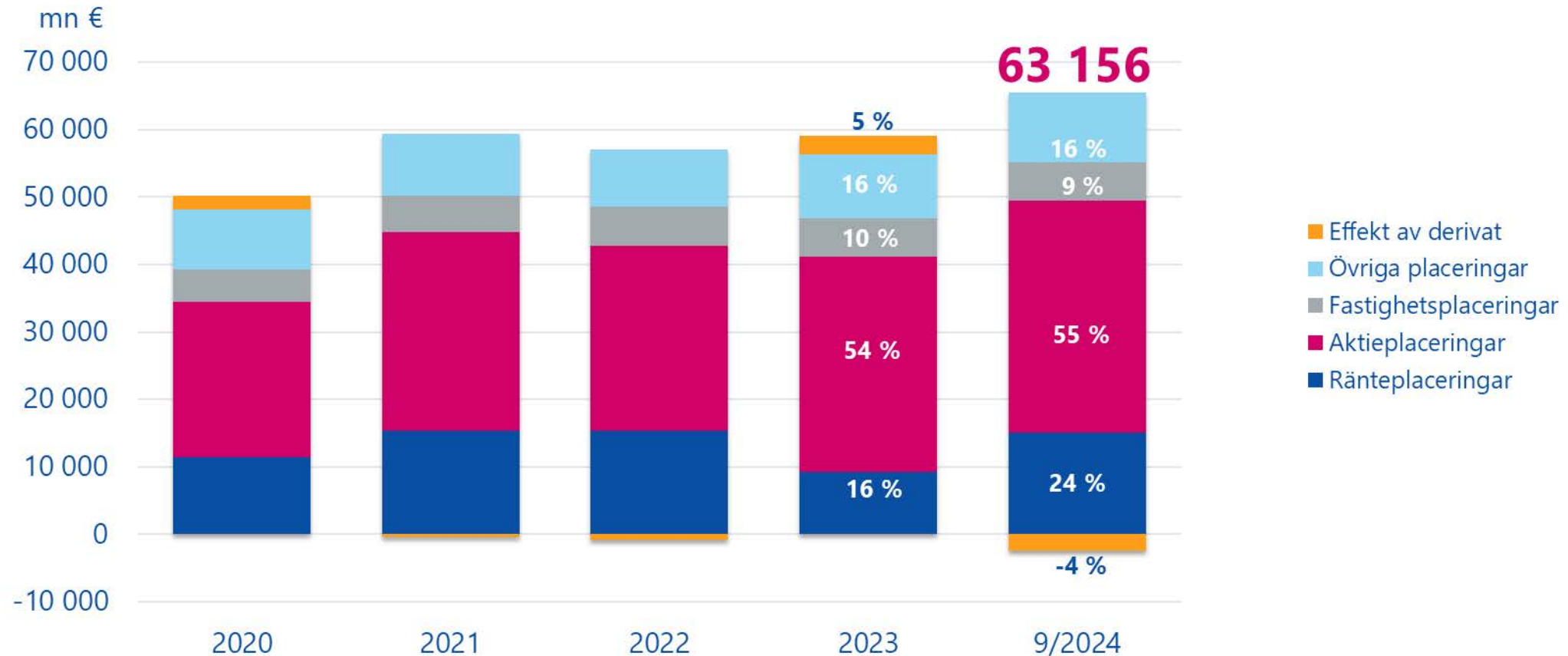
Värdet på placeringarna var 63,2 miljarder euro



Placeringsavkastning enligt verkligt värde per kvartal



Av placeringstillgångarna utgör 55 procent aktier

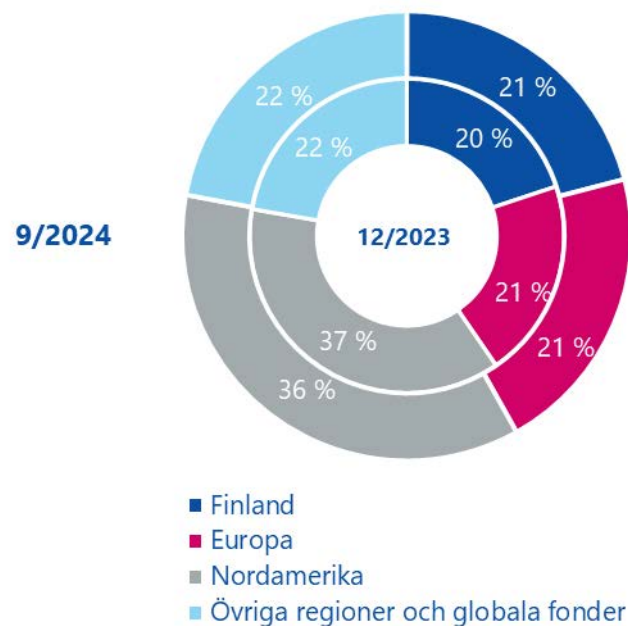


Placeringarna grupperade enligt risk

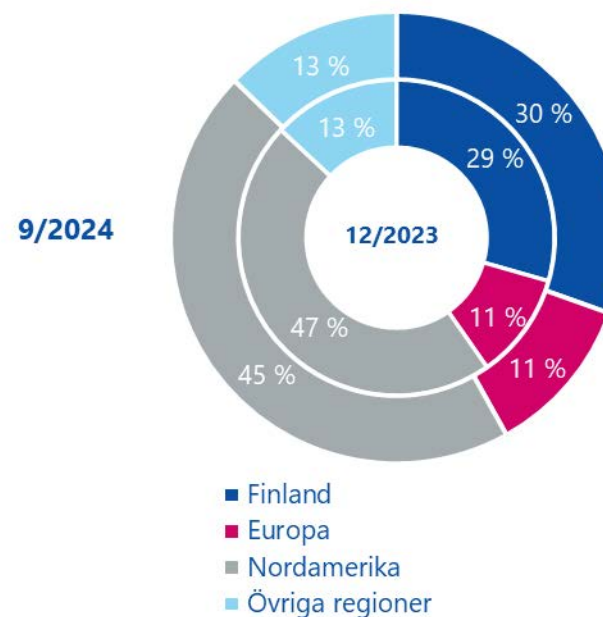
	09/2024				12/2023		01-09/2024
	Marknadsvärde				Marknadsvärde		Avkastn.
	Basfördelning		Riskfördelning		Riskfördelning		MWR
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%
Ränteplaceringar	12 845	20	15 062	24	9 307	16	4,7
Lånefordringar	2 253	4	2 253	4	2 598	4	5,8
Obligationer	8 112	13	9 615	15	8 967	15	5,0
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	2 479	4	3 194	5	-2 259	-4	2,0
Aktieplaceringar	34 239	54	34 432	55	31 866	54	11,2
Noterade aktier	22 287	35	22 480	36	20 626	35	14,8
Kapitalplaceringar	10 980	17	10 980	17	10 425	18	4,4
Onoterade aktier	972	2	972	2	815	1	9,0
Fastighetsplaceringar	5 723	9	5 723	9	5 641	10	-2,1
Direkta fastighetsplaceringar	3 057	5	3 057	5	3 021	5	-0,2
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 666	4	2 666	4	2 620	4	-4,3
Övriga placeringar	10 350	16	10 337	16	9 480	16	6,5
Hedgefonder	10 345	16	10 345	16	9 480	16	6,7
Övriga placeringar	5	0	-8	0	0	0	
Placeringar sammanlagt	63 156	100	65 554	104	56 294	95	7,7
Effekt av derivat			-2 397	-4	2 784	5	
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	63 156	100	63 156	100	59 078	100	

Placeringarnas geografiska fördelning

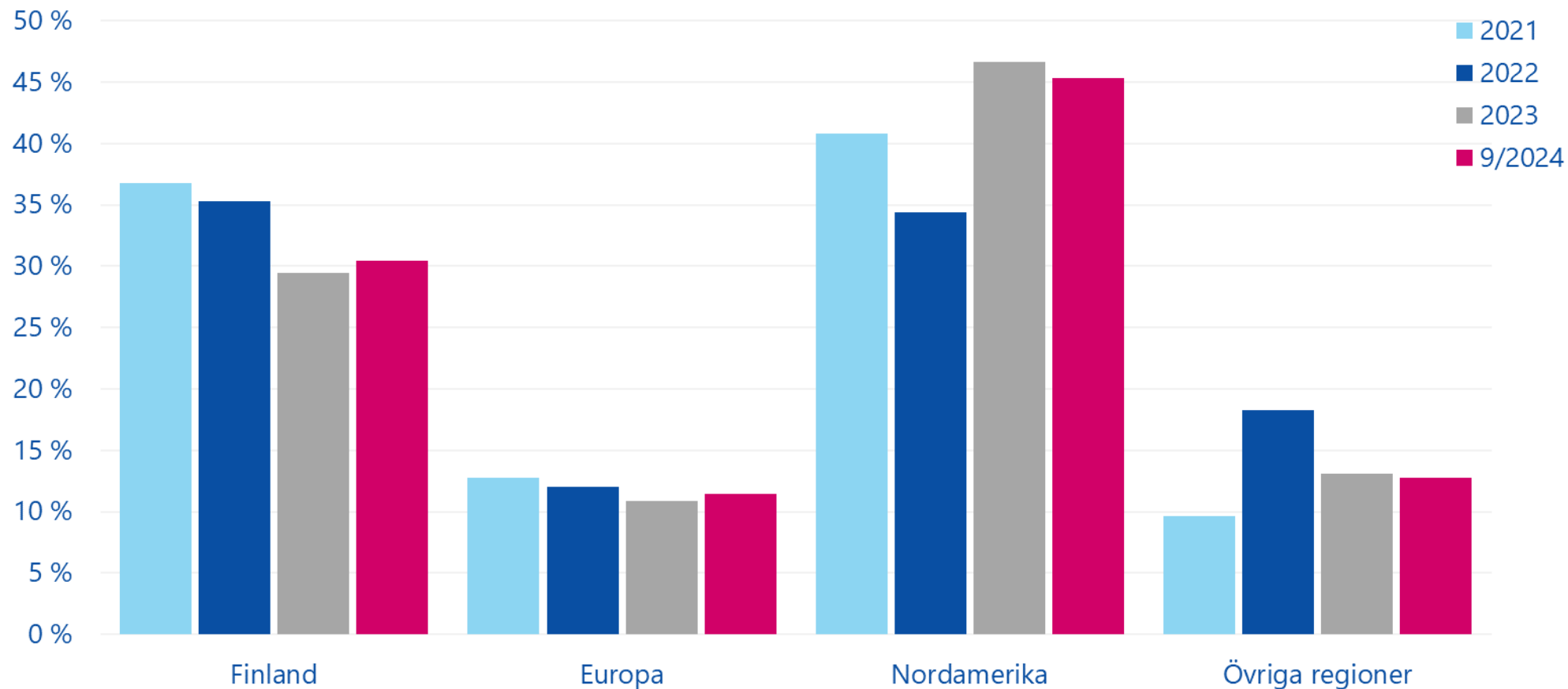
Placeringar



Noterade aktier

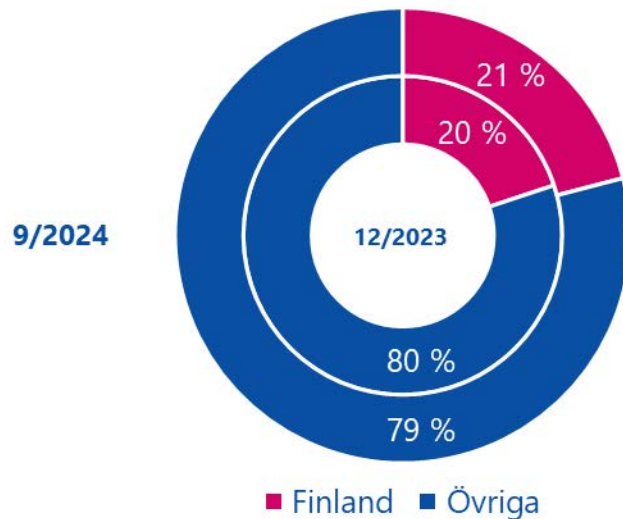


Flest noterade aktier i Nordamerika

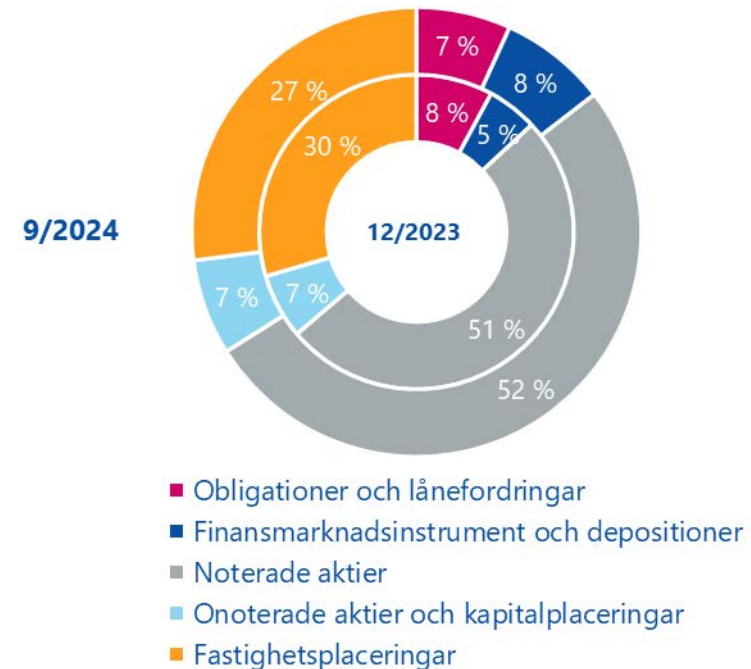


21 % av placeringarna i Finland, dvs. 13,3 miljarder €

Placeringarna i Finland

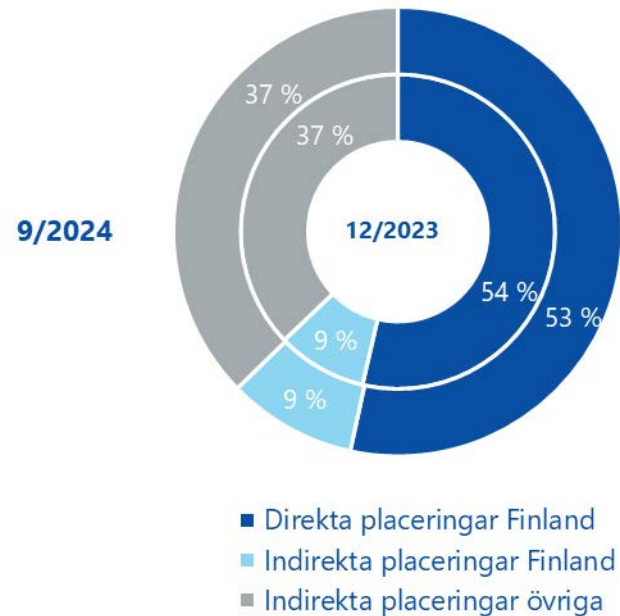


De finska placeringarnas fördelning

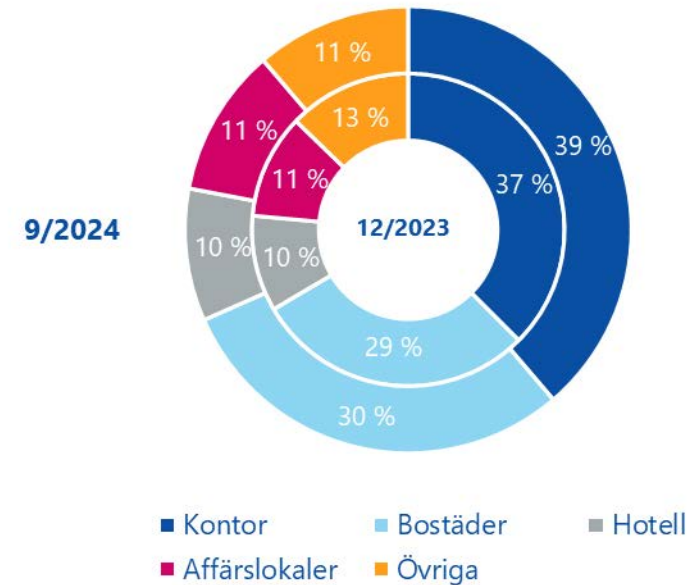


63 % av fastighetsplaceringarna i Finland, dvs. 3,6 miljarder euro

Fastighetsplaceringar, 5,7 md €

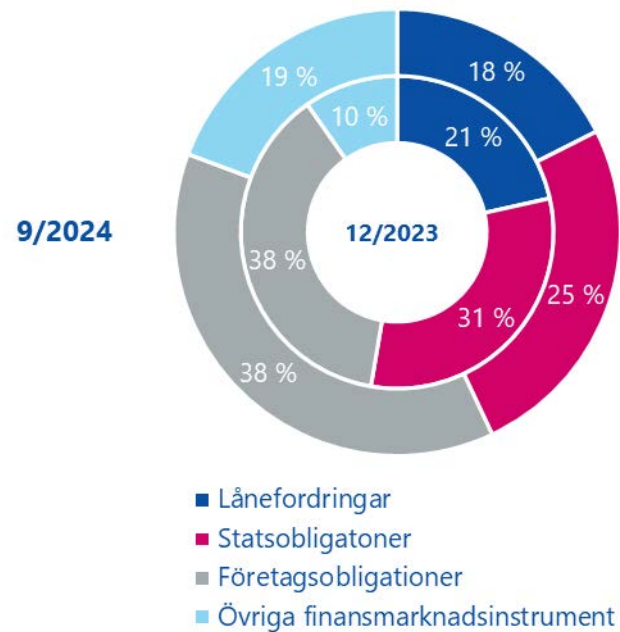


Direkt fastighetsplaceringar i Finland, 3,1 md €

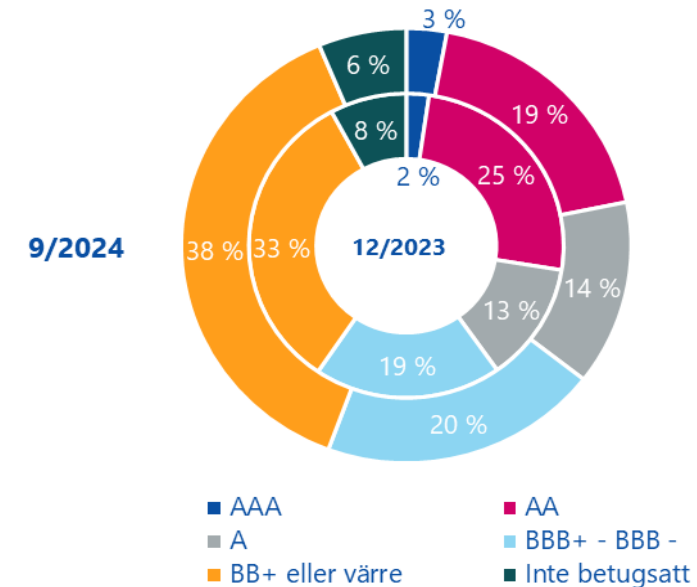


38 % av ränteplaceringarna utgörs av företagsobligationer

Ränteplaceringar per basfördelning



Obligationer per kreditvärdighet



Varmas placeringsavkastning jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
1-9/2024	7,7	8,8	11,7	22,1	1,9	3,7
2023	6,0	-0,6	15,8	26,3	7,2	8,2
2022	-4,9	-12,7	-10,6	-18,1	-18,4	-14,2
Genomsnittlig nominell avkastning						
5 år	6,4	7,4	8,5	16,0	-2,6	-0,5
10 år	5,6	9,0	7,1	13,4	0,5	1,0
Sedan 1999 *	5,7	8,1	5,2	8,2	3,2	3,3
Genomsnittlig realavkastning						
5 år	2,9	3,9	4,9	12,2	-5,8	-3,8
10 år	3,6	6,9	5,0	11,2	-1,4	-0,9
Sedan 1999 *	3,7	6,1	3,2	6,2	1,3	1,4

* Varma etablerades i sin nuvarande form under år 1998. Jämförelseuppgifter finns således att tillgå från år 1999.

Finländska aktier = OMX Helsinki Cap Index

Euro aktier = Stoxx 600 Total Return Index EUR

US aktier = S&P500 Total Return Index

Euro statslån = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

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

VARMA