

Varman osavuositulos
1.1.-30.9.2024

VARMA

Avainluvut 1-9/2024



Sijoitusten tuotto

7,7 %



Sijoitusten arvo

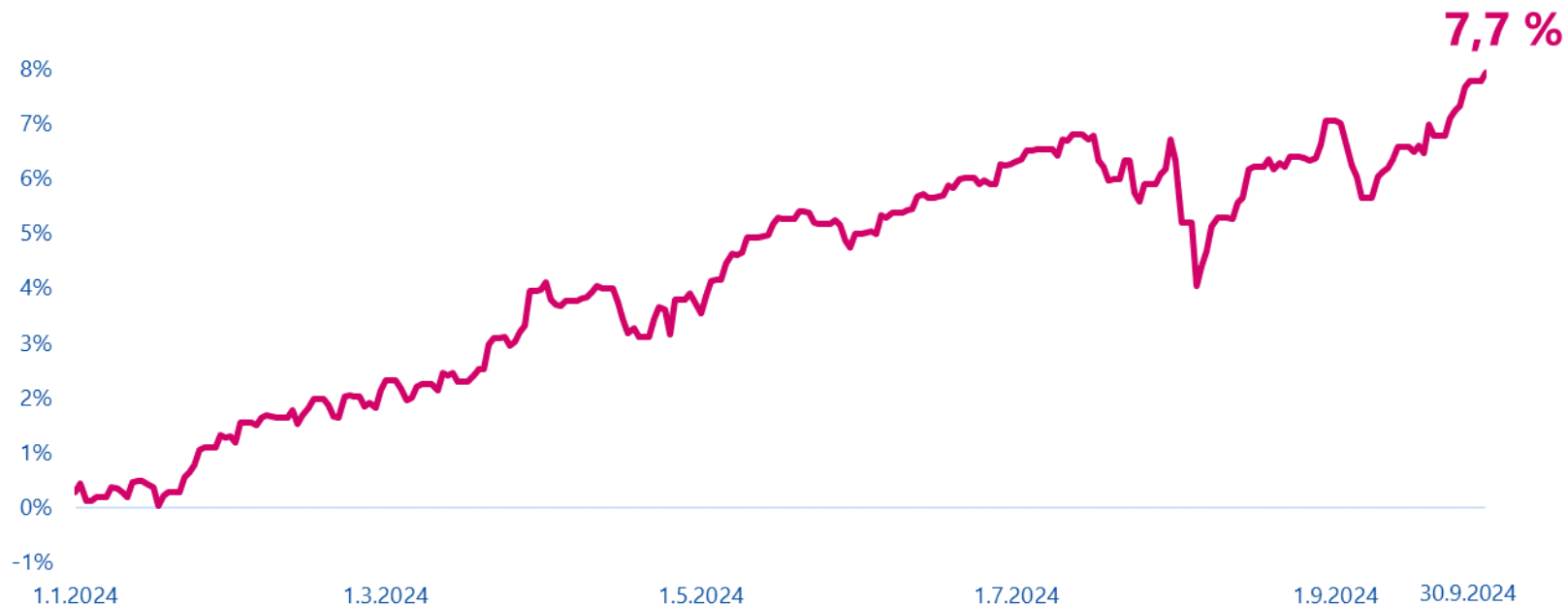
63,2 mrd. €



Vakavaraisuus

16,1 mrd. €

Varman sijoitukset tuottivat 7,7 prosenttia

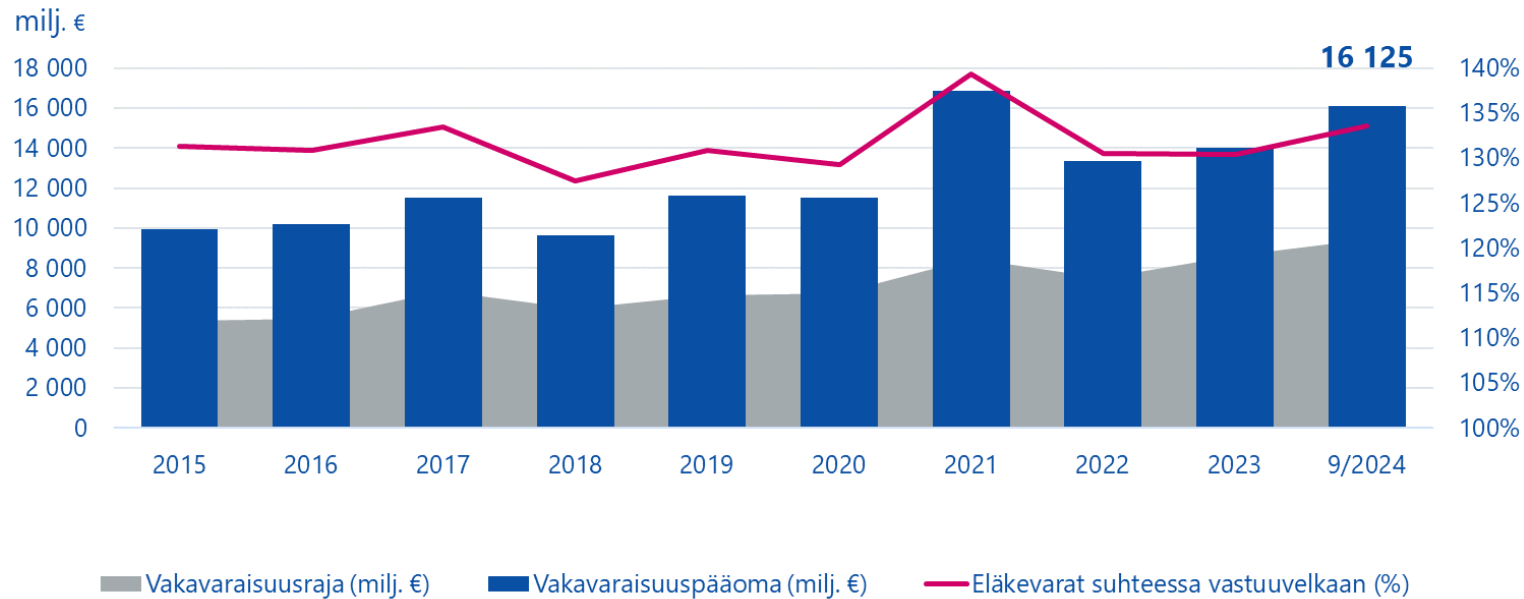


”

Eläkesijoittajalle kulunut vuosi on ollut hyvä. Tunnelma on ollut hyvin toisenlainen kuin yleisesti Suomen taloudessa. Kesällä alkanut korkojen lasku tulee helpottamaan kotitalouksien tilannetta, mutta valitettavasti teollisuuden ahdingolle ei ole samaa helpotusta vielä näkyvissä.

Risto Murto, toimitusjohtaja

Varma on vakavaraisin työeläkeyhtiö



- Varman vakavaraisuuspääoma oli **16,1 miljardia euroa**.
- Vakavaraisuuspääoma oli **1,7-kertainen** suhteessa vakavaraisuusrajaan.
- Vakavaraisuusaste oli **133,6 prosenttia**.
- Sijoitustoiminnan riskipuskurina toimiva vakavaraisuuspääoma suojaa sijoitusmarkkinoiden tuottojen heilahteluilta.

Sijoitustuottojen ja vakavaraisuuden kehitys

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

	9/2024	9/2023	12/2023
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	16 125	13 316	14 010
Vakavaraisuuspääoma / vakavaraisuusraja	1,7	1,7	1,6
Vakavaraisuusaste %	133,6	129,6	130,4
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä, milj. €	63 156	57 455	59 078

A photograph of two men in work attire standing next to a white van with its rear door open. 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 resting on the van's door frame. The man on the right is sitting on the van's step, wearing a grey hoodie, blue cargo pants, a yellow cap, and blue work gloves. He is looking towards the camera. The van's interior shows some equipment and a cardboard box. The background is an outdoor setting with trees and a building.

Vakuuttaminen ja eläkkeet

VARMA

Varma huolehtii 981 000 henkilön eläketurvasta



Vakuutettuja
työntekijöitä ja
yrittäjiä

630 200



Eläkkeensaajia

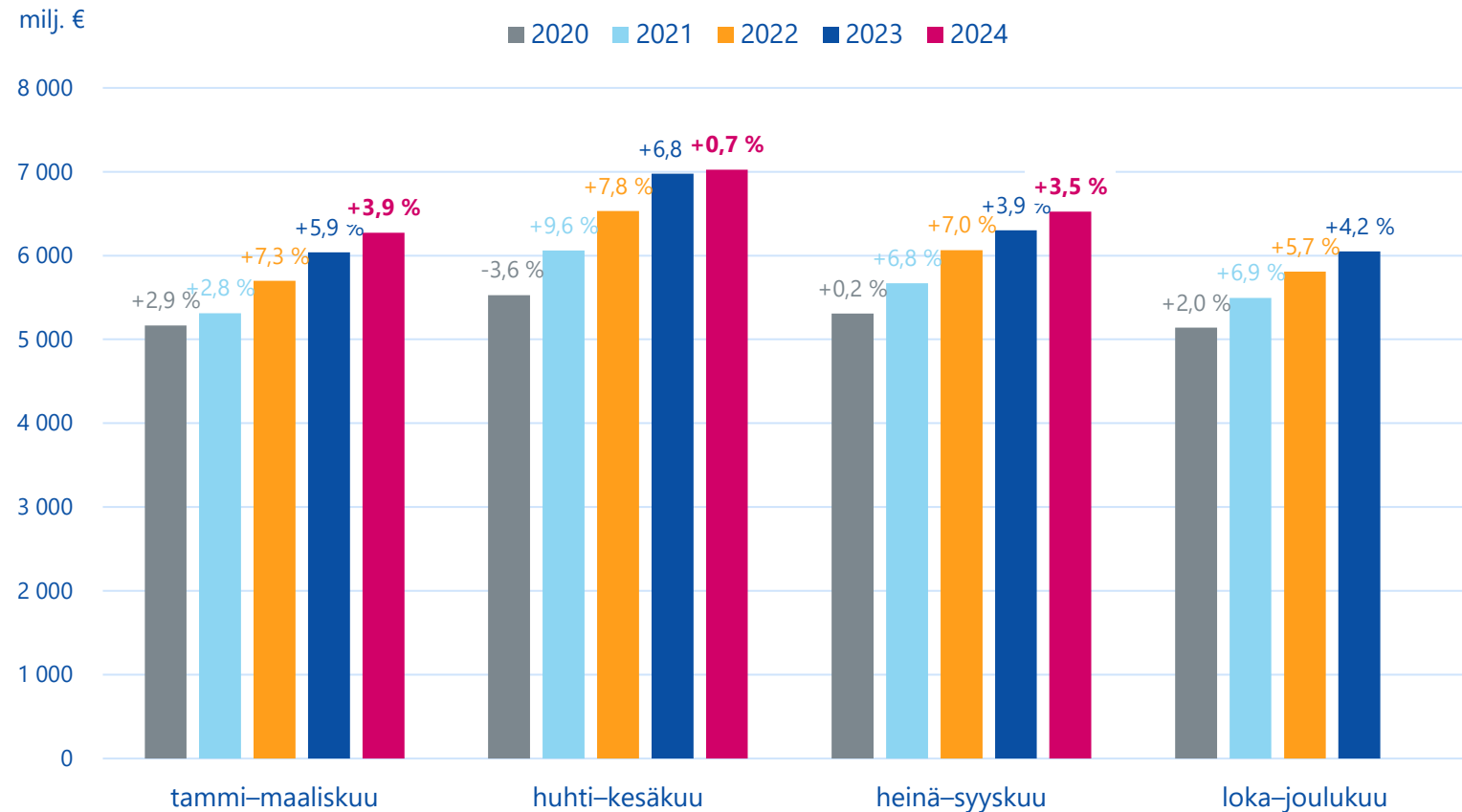
350 600



Maksoimme
eläkkeitä

5,6 mrd. €

Asiakaskannan TyEL-palkkasumma kasvoi hyvin



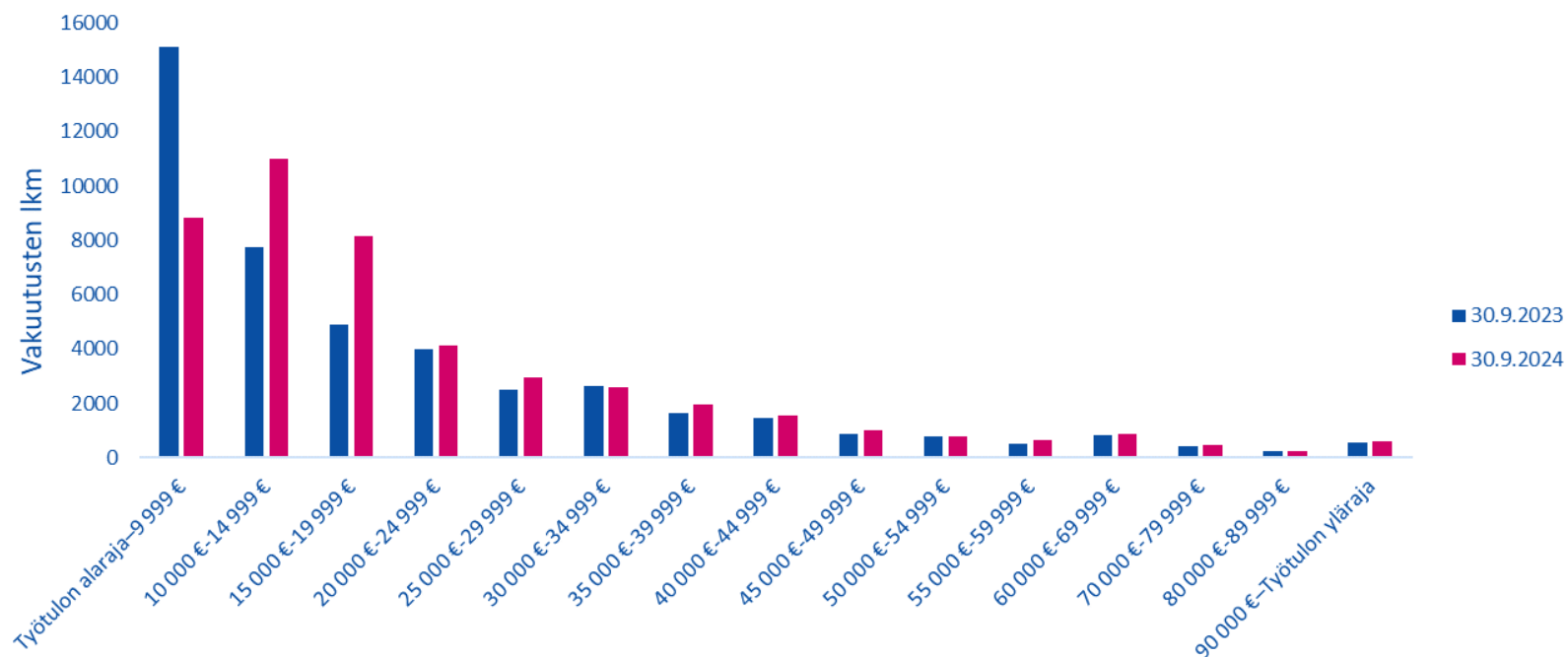
Varman asiakaskannan TyEL-palkkasumma kasvoi **3,5 prosenttia** heinä-syyskuussa edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta.

Tammi-syyskuun kasvuksi muodostui **2,6 prosenttia** vuodentakaisesta.

Kuvassa esitetty prosenttiluku kertoo muutoksen edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta.

Yrittäjien YEL-työtulo nousussa

Työtulotarkistukset näkyvät työtulojen kasvuna alemmissa työtuloluokissa



- Työeläkeyhtiön on tarkistettava yrittäjän työtulo kolmen vuoden välein.
- Tänä vuonna Varma tarkistaa työtulon niiltä yrittäjiltä, joiden työtulo on 15 000–24 999 euroa, ja edellisestä työtulon vahvistamisesta on kulunut vähintään kolme vuotta. Tarkistettavia yrittäjiä on 7 000. Näistä yrittäjistä 19 prosentilla työtulo oli jo valmiiksi oikealla tasolla.
- Tähän mennessä tehtyjen tarkistusten myötä työtulot nousivat keskimäärin 3 879 euroa.
- Oikein määritelty työtulo vahvistaa eläkkeen kertymisen lisäksi yrittäjän muuta sosiaaliturvaa.

Kansainvälinen eläkevertailu: Suomen eläkejärjestelmä luotettavuudessa yhä ykkönen

- Suomen eläkejärjestelmä on sijoittunut seitsemänneksi kansainvälisessä Mercer CFA Institute Global Pension Index -vertailussa. Suomen sijoitus putosi yhden sijan edellisvuodesta.
- Eläkejärjestelmien hallinnon luotettavuudessa Suomea pidetään kuitenkin edelleen vertailun parhaimpana.
- Suomen pisteet eläkkeiden riittävyyden osalta ovat tänä vuonna edelleen melko hyvät, 77 pistettä sadasta. Kestävyydessä Suomen pisteet laskivat selvästi viime vuoteen verrattuna.
- Mercer-vertailu viittaa siihen, että eläketurvan toimintaympäristö on Suomessa kärkimaita haasteellisempi. Suomen edellä olevat maat ovat kaikki rahoitukselliselta kestävyydeltään vertailun kärkeä.

Lähde: ETK

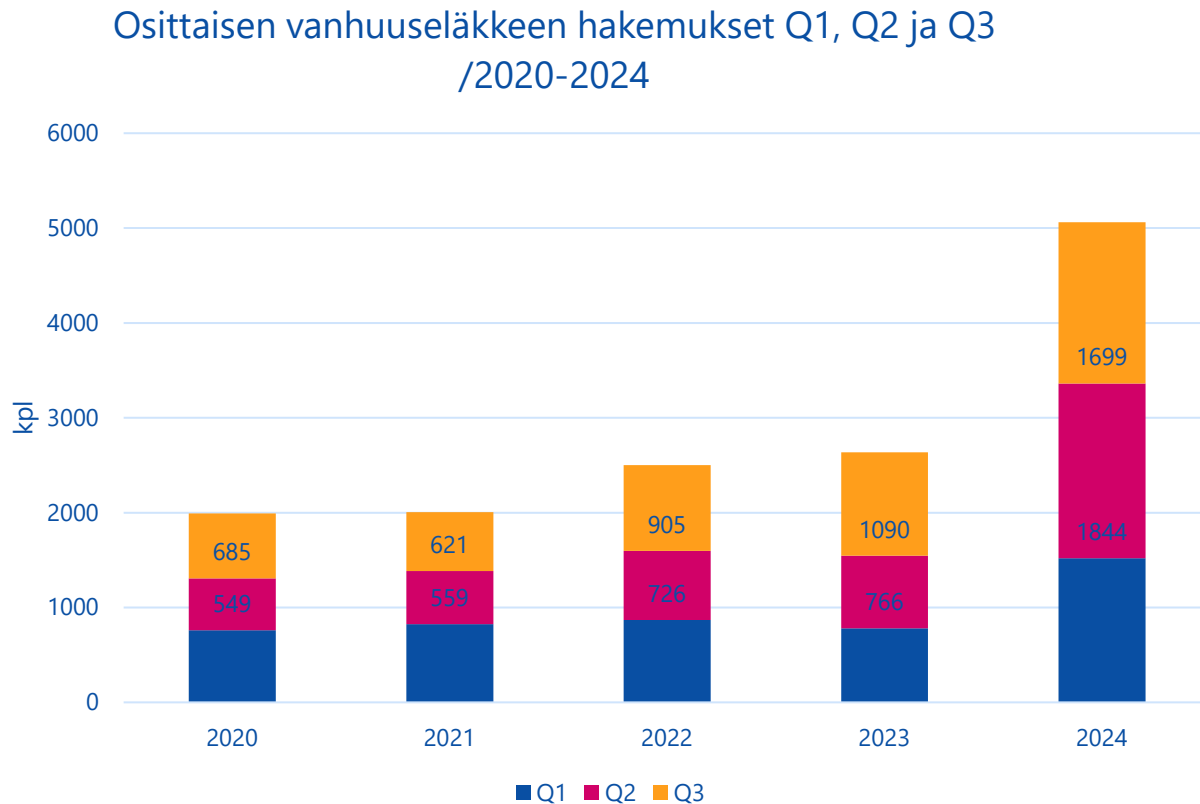


Ajankohtaista eläkkeistä

- Uusia eläkepäättöksiä tehtiin tammi–syyskuussa 18 700 kappaletta. Tämä on kahdeksan prosenttia enemmän kuin viime vuoden vastaavana aikana.
- Kaikkiaan eläkepäättöksiä tehtiin Varmassa 38 100 (+1,8 prosenttia) kappaletta.
- Vuoden 2025 alusta työeläkeindeksi on nostamassa eläkkeitä 1,3 prosenttia. Palkkakertoimen nousun arvioidaan olevan 2,1 prosenttia. Korotus on kahta edellisvuotta maltillisempi.
- Vuosittain tarkistettavan työeläkeindeksin mukainen nosto turvaa maksussa olevien eläkkeiden ostovoimaa.



Osittaista vanhuuseläkettä haettu edelleen ahkerasti, mutta kasvu viime vuoteen verrattuna alkoi Q3:lla hidastua



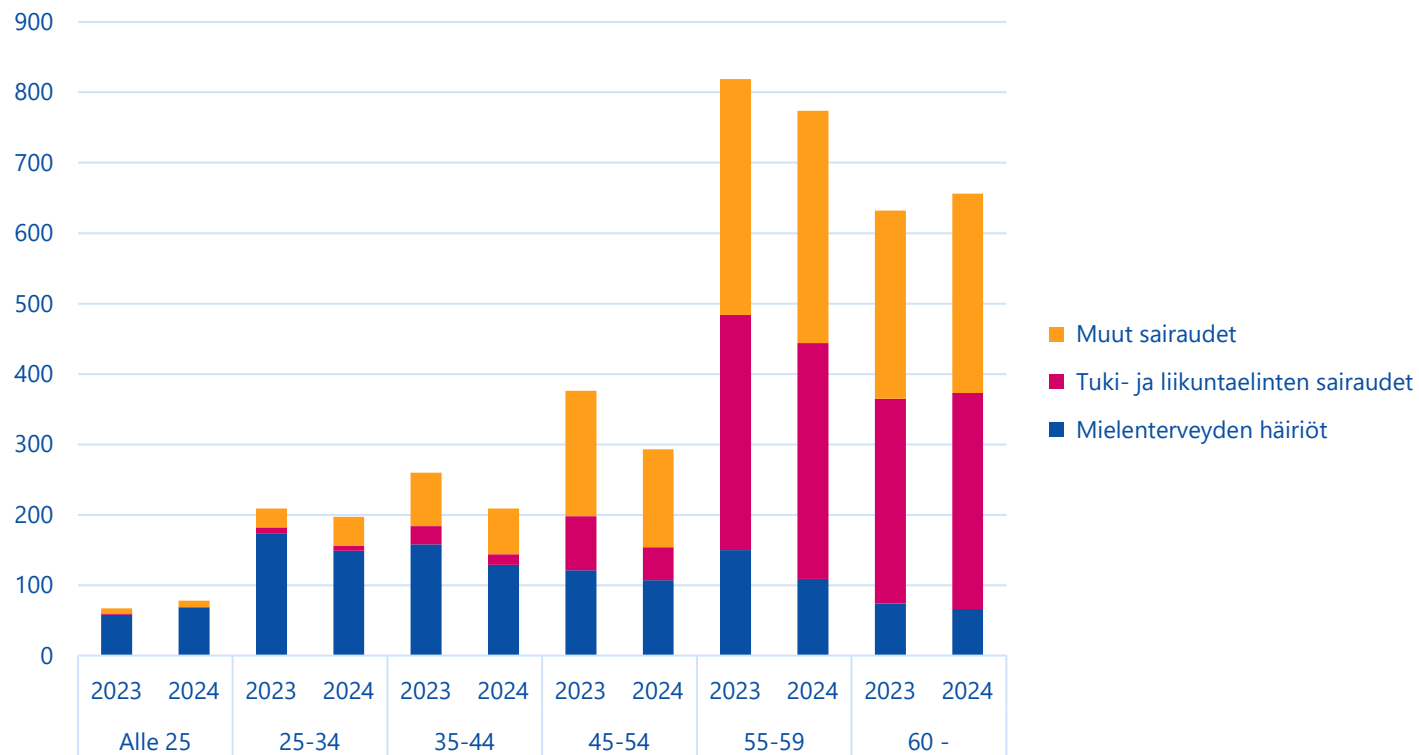
- Hakemuksia osittaiselle vanhuuseläkkeelle on tullut lähes kaksinkertainen määrä viime vuoteen verrattuna. Vuoden 2023 kokonaishakemusmäärä saavutettiin syyskuun puolivälissä.
- Uusia myönteisiä päätöksiä tehtiin 4 594 kappaletta. Miesten osuus hakijoista oli vajaa kaksi kolmasosaa.
- Eläkkeen määrä on 25 tai 50 prosenttia karttuneesta eläkkeestä. Suurempi eläke on suositumpi, sen osuus uusista myönnoistä oli 77 prosenttia.
- Keskimääräinen ikä eläkkeen alkaessa oli 61 vuotta ja 10 kuukautta. Alaikäraja on ennen vuotta 1964 syntyneillä 61 vuotta.
- 1964 syntyneillä alaikärajaksi on sovittu on 62 vuotta. Tällä ikäluokalla ja nuoremmilla ikäraja on 3 vuotta alhaisempi kuin alin vanhuuseläkeikä.

Työkyvyttömyysriskin hallinta

VARMA

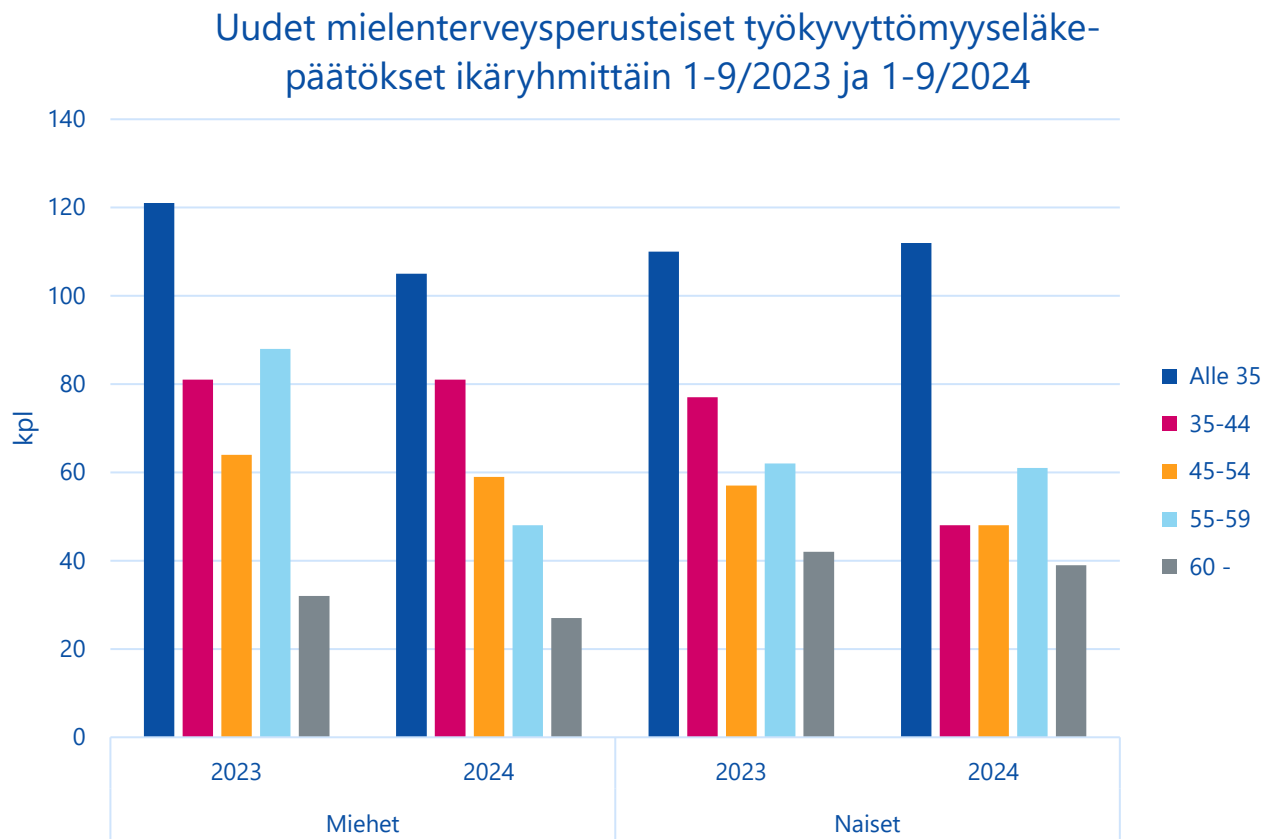
Uudet työkyvyttömyyseläkemyönnot laskussa alle 25-vuotiaita ja yli 60-vuotiaita lukuun ottamatta

Uudet työkyvyttömyyseläkkeet ikäryhmittäin 1-9/2023 ja 1-9/2024



- Uudet työkyvyttömyyseläkkeet ovat laskeneet kaikissa ikäryhmissä alle 25-vuotiaita ja 60 vuotta täyttäneitä lukuun ottamatta.
- Alle 45-vuotiaiden ikäryhmissä mielenterveyden häiriöt olivat selvästi merkittävin työkyvyttömyyden syy.
- 55 vuotta täyttäneillä tuki- ja liikuntaelinsairaudet sekä muut sairaudet, kuten sydän- ja verisuonisairaudet, olivat keskeisin työkyvyn menettämisen syy.
- Ylipaino ja siihen liittyvät sairaudet sekä huono fyysinen kunto rapauttavat erityisesti vanhempien ikäryhmien työkykyä.

Uusia mielenterveysperusteisia työkyvyttömyyseläkkeitä myönnettiin eniten alle 35-vuotiaille



- Mielenterveyden häiriöiden perusteella myönnettyjen uusien työkyvyttömyyseläkkeiden lukumäärä laski monissa ikäryhmissä.
- Mielenterveyden häiriöiden perusteella myönnetyt työkyvyttömyyseläkkeet vähenivät lukumääräisesti eniten 55–59-vuotiaiden miesten ikäryhmässä sekä 35–44-vuotiailla naisilla.
- Eniten mielenterveysperusteisia uusia työkyvyttömyyseläkkeitä myönnettiin edelleen alle 35-vuotiaiden ikäryhmälle.
- Mielenterveysperusteisen työkyvyttömyyden taustalla näkyvät mm. lisääntyneet ahdistuneisuushäiriöt, yhteisön tuen puute, terveyttä tukemattomat elintavat, mutta myös hoidon viiveet ja tehottomuus.

Kuntoutushakemusten määrä on laskussa

- Hakemusmäärät ammatilliseen kuntoutukseen laskivat 11 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna.
- Naisilla hakemusmäärät lisääntyivät alle 35-vuotiaiden ikäryhmässä. Tätä vanhemmilla ikäryhmillä hakemusmäärät laskivat. Miehillä hakemukset vähenivät kaikissa muissa ikäryhmissä paitsi yli 60-vuotiailla.
- Yleisin syy hakemuksen hylkäämiseen oli se, ettei hakijalla todettu olevan kuntoutuksen kriteereiden mukaan työkyvyttömyyden uhkaa.
- Kaikista myönteisistä kuntoutusoikeuspäätöksistä 42 prosenttia annettiin työkyvyttömyyseläkehakemuksen käsittelyn yhteydessä.
- Kahtena edellisenä vuonna ammatillista kuntoutusta myönnettiin eniten 45–54-vuotiaille. Tänä vuonna kuntoutusta on myönnetty lähes yhtä usein 45–54-vuotiaille ja 55–60-vuotiaille.
- Yleisin syy ammatillisen kuntoutuksen saamiseen oli tuki- ja liikuntaelinsairaudet (43 %). Osuus on hieman noussut (+3 %) edelliseen vuoteen verrattuna. Mielen terveyden häiriöiden osuudessa on puolestaan ollut laskua (-5 %) edelliseen vuoteen verrattuna.





Vastuullisuus

VARMA

Varma tulevaisuus kuuluu kaikille

Rakennamme vastuullisuustyöllämme parempaa maailmaa nykyisille ja tuleville sukupolville.



Sijoitamme muutokseen

Olemme vastuullisen sijoittamisen edelläkävijä – tuottavasti ja turvaavasti.



Eläketurvan asialla

Rakennamme luottamusta eläketurvaan ja kestävään tulevaisuuteen.



Kestävän työelämän puolesta

Tuemme työkykyä maailmassa, jossa on käynnissä mietetön muutos.

Ajankohtaista vastuullisuudessa



Varma selvitti sijoituskohteidensa biodiversiteettilinjauksia

Varma kartoitti toistamiseen sijoituskohteinaan olevien yritysten suhtautumista ja varautumista luonnon monimuotoisuuden hupenemiseen. 39 prosenttia yrityksistä oli asettanut tavoitteita luontokadon ehkäisyn huomioimiseksi toiminnassaan.

Selvitys kattoi 318 riskitoimialoilla toimivaa yritystä, joissa Varmalla on sijoituksia suoraan tai ETF-rahastojen kautta.



Sijoituskohteiden vastuullisuus seurannassa

Varma on sitoutunut noudattamaan kansallisia lakeja ja kansainvälisiä sopimuksia, kuten YK:n Global Compact -yritysvastuualoitetta, ILO:n työelämän yleissopimuksia ja OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille. Varma vaatii lakien ja sopimusten noudattamista myös sijoituskohteiltaan.

Vastuullisuusnormirikkomuksissa Varman edustaja on yhteydessä yritykseen. Varma siirtää sijoituskohteen tarkkailulistalle.



Varma julkaisee kestävyyselityksen keväällä 2025

Varmassa valmistaudutaan raportoimaan ensimmäistä kertaa CSRD-direktiivin mukaisesti vuoden 2024 toimintakertomuksessa. Kestävyyselitys julkaistaan ensimmäistä kertaa.

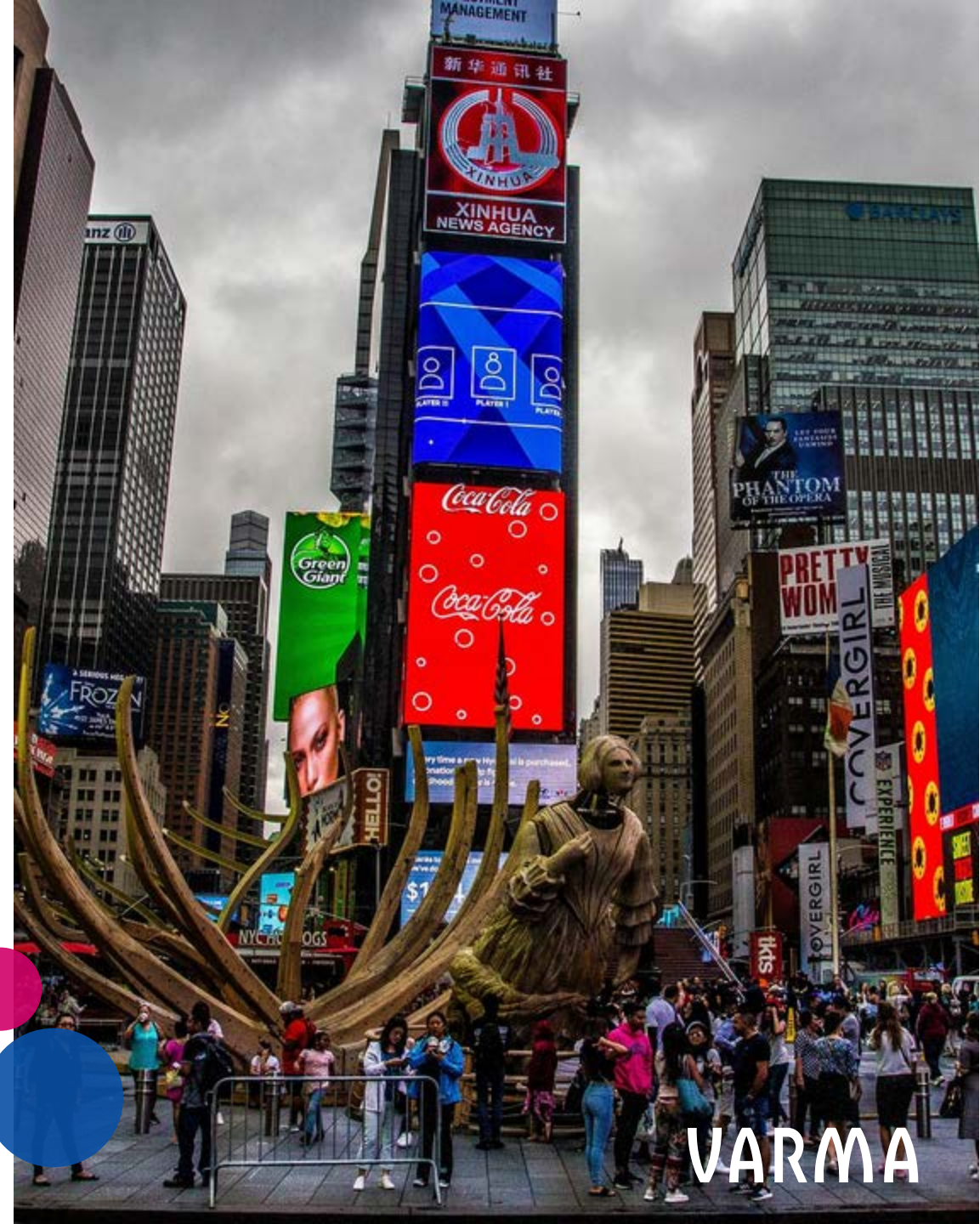
Selvityksessä raportoimme Varmalle olennaisista kestävyysaiheista. Näitä ovat ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen, asiakkaidemme oikeuksien toteutuminen ja toimeentulon turvaaminen sekä varmalaiosten työoloista ja yhdenvertaisuudesta huolehtiminen.

Sijoitusnäkymiä

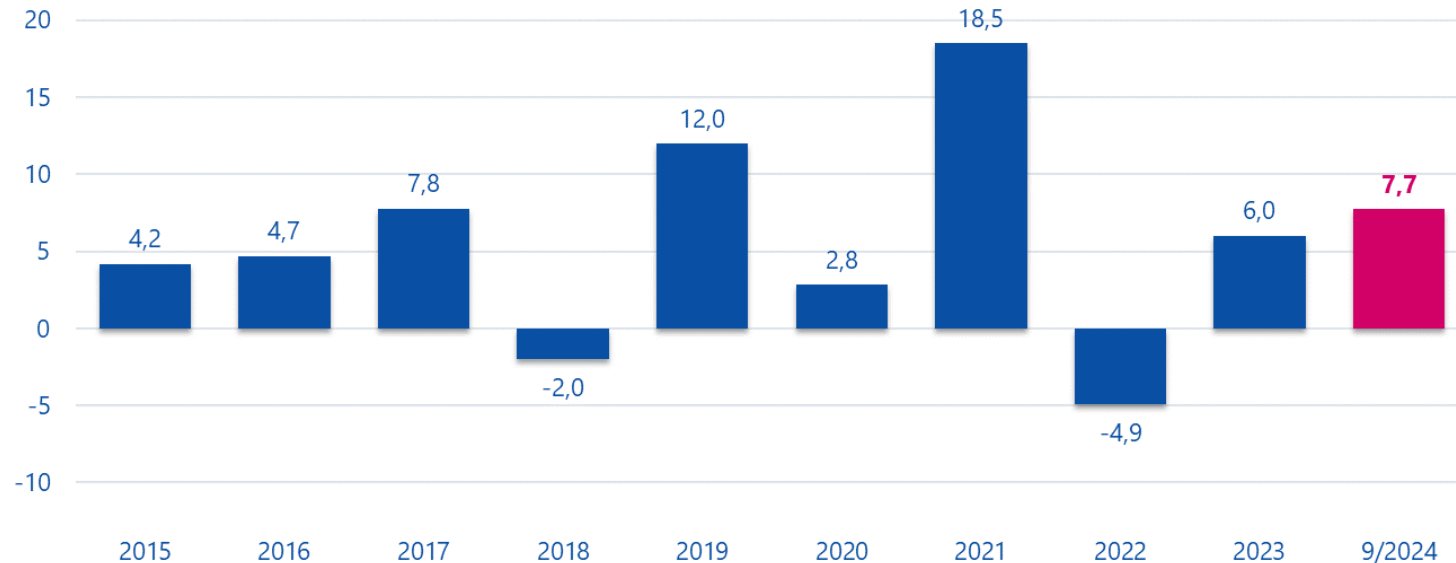
VARMA

Talouden näkymiä

- Inflaatio laskenut lähelle tavoitetasoa, ja korkojen laskun myötä keskuspankkien huomio kääntynyt talouskasvuun
- USA:n rahapolitiikka keventynyt nopeasti, mutta tulevien leikkausten odotukset maltillistuneet
- Yhdysvalloissa työllisyys säilynyt hyvänä
- USA:n osakemarkkinoiden ylivoima jatkunut syksyllä, osakkeiden arvostukset kiivenneet takaisin hyvin korkealle
- Maantieteelliset erot talouden kasvussa merkittäviä, Euroopassa teollisuuden näkymät heikkoja
- Yhdysvaltojen presidentinvaalit pidetään marraskuun alussa
- Geopoliittinen tilanne jatkuu kireänä



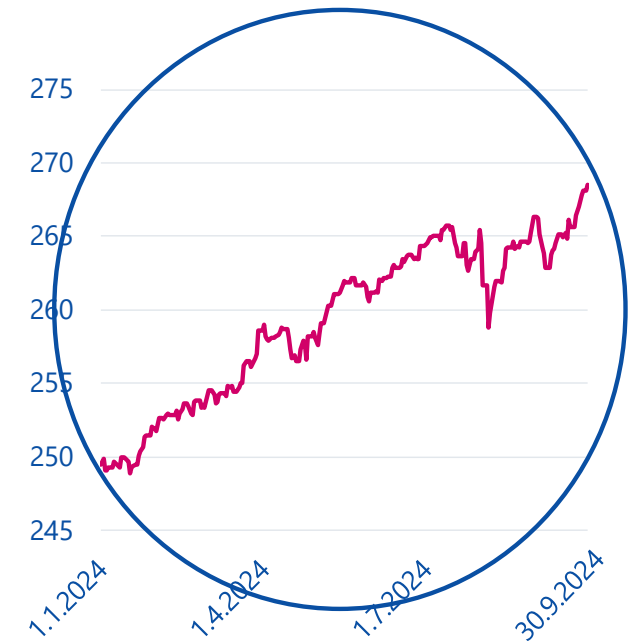
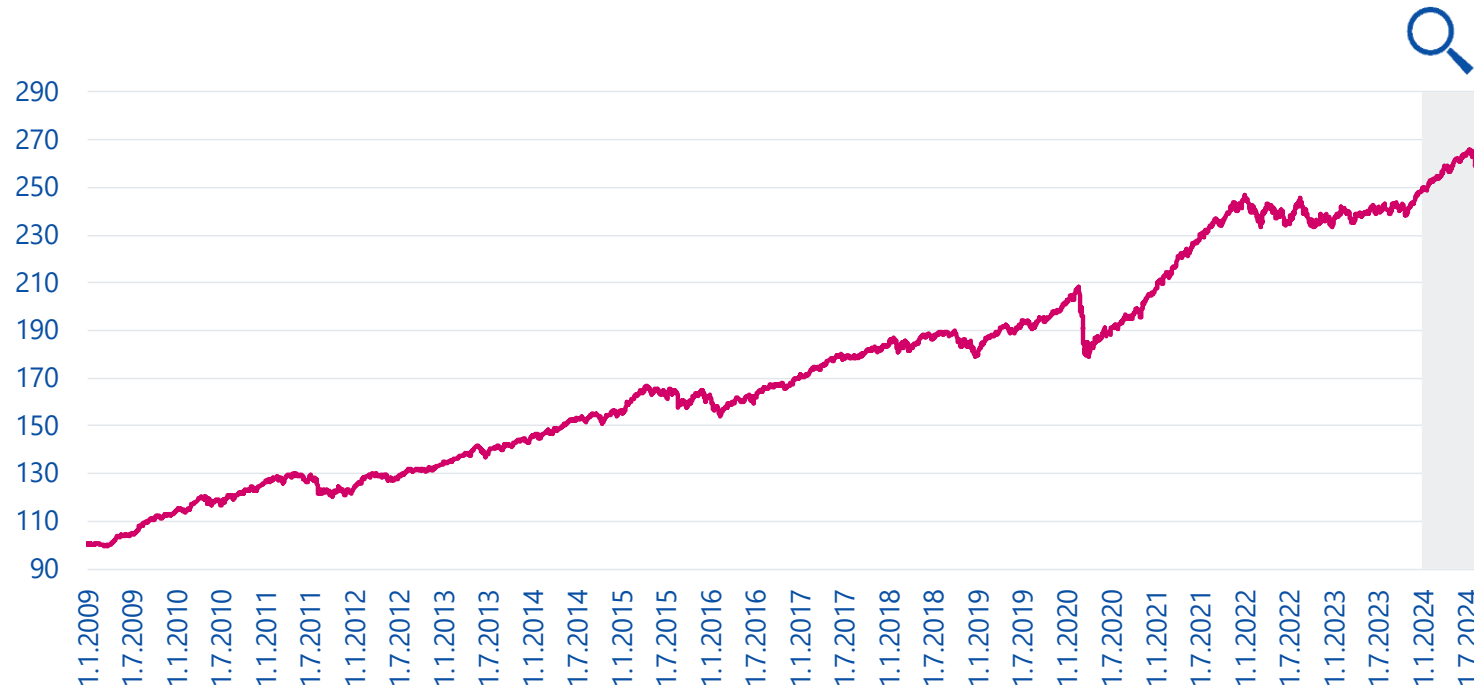
Sijoitusten tuotto



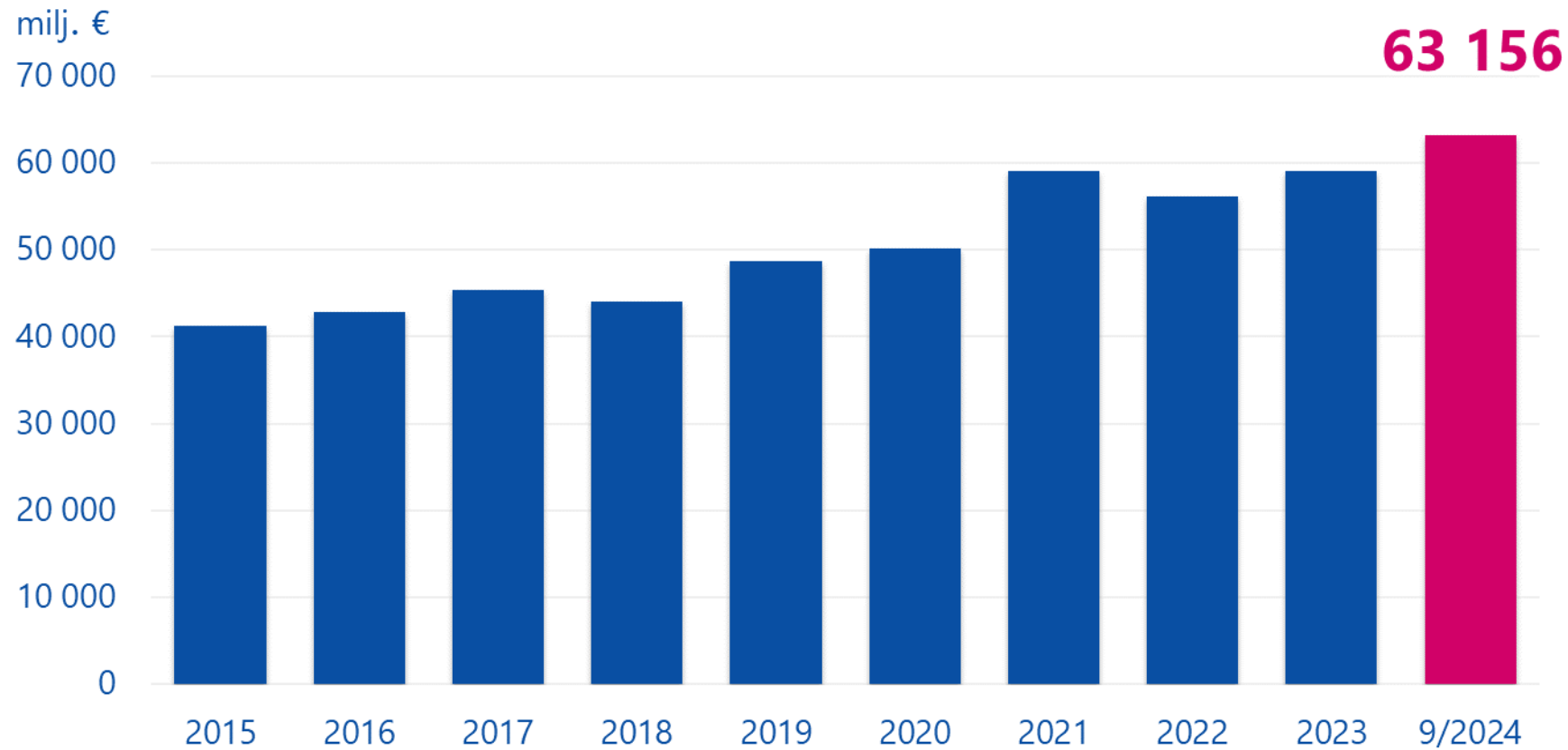
Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 5,6 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti.

- Varman sijoitusten tuotto oli **7,7** prosenttia tammi–syyskuussa 2024.
- Sijoitusten arvo oli **63,2** miljardia euroa syyskuun lopussa.

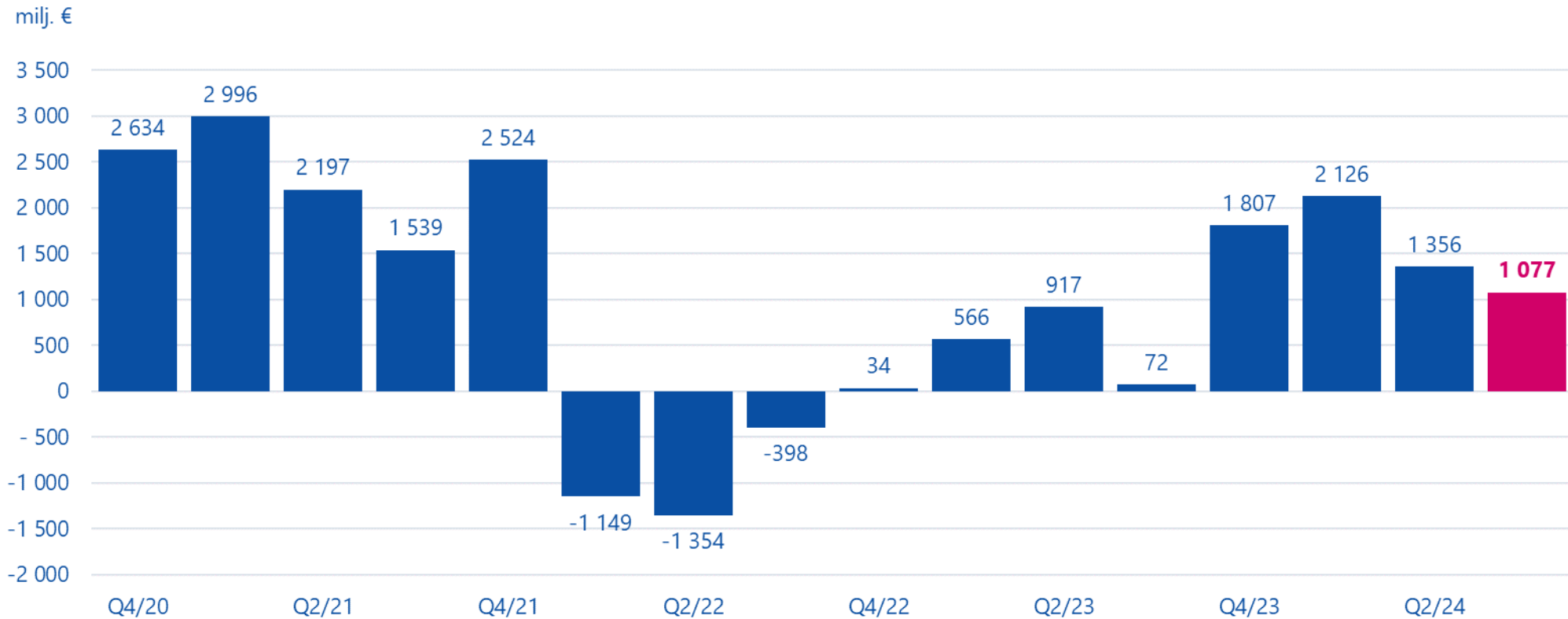
Sijoitukset tuottaneet vuodesta 2009 lähtien 41,5 mrd. euroa eli 168,5 prosenttia



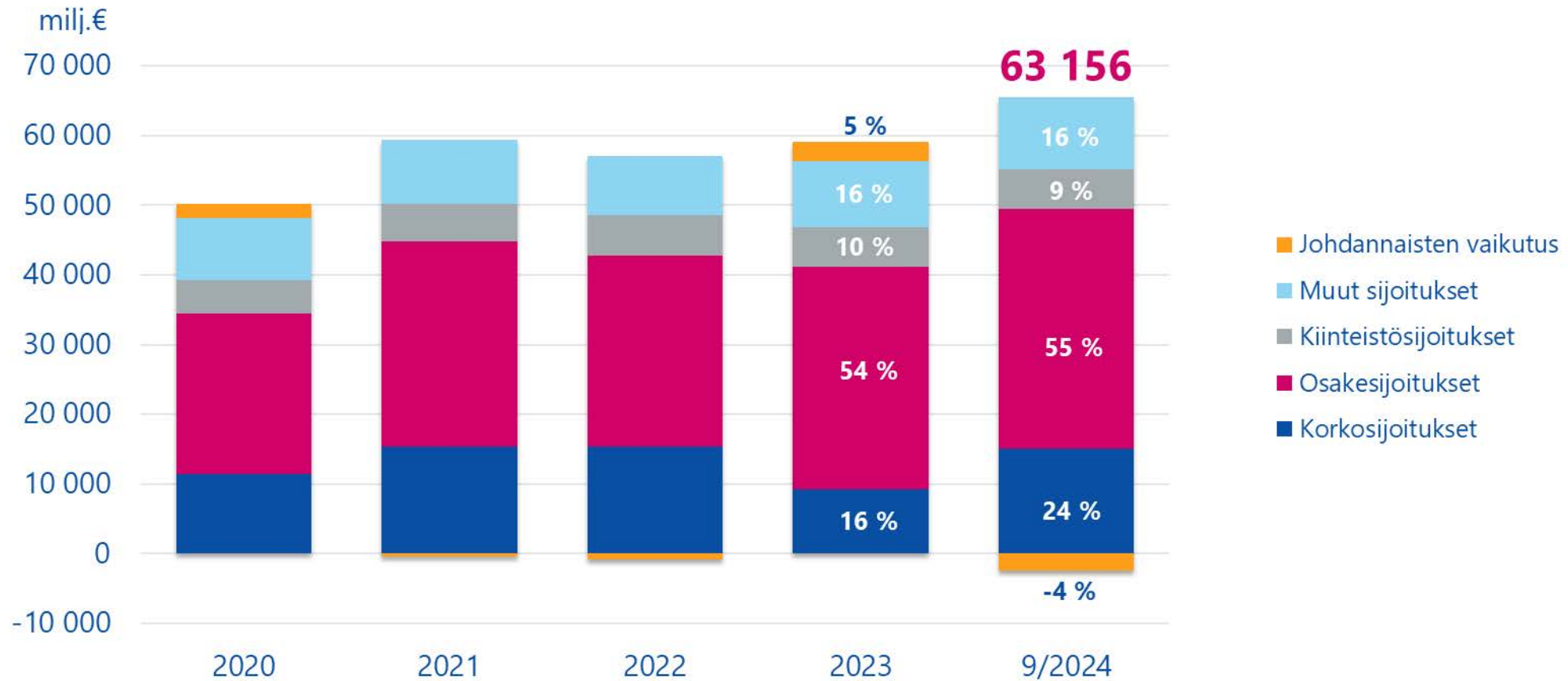
Sijoitusten arvo oli 63,2 miljardia euroa



Sijoitusten tuotto käyvin arvoin vuosineljänneksittäin



Sijoitusomaisuudesta 55 prosenttia osakkeissa

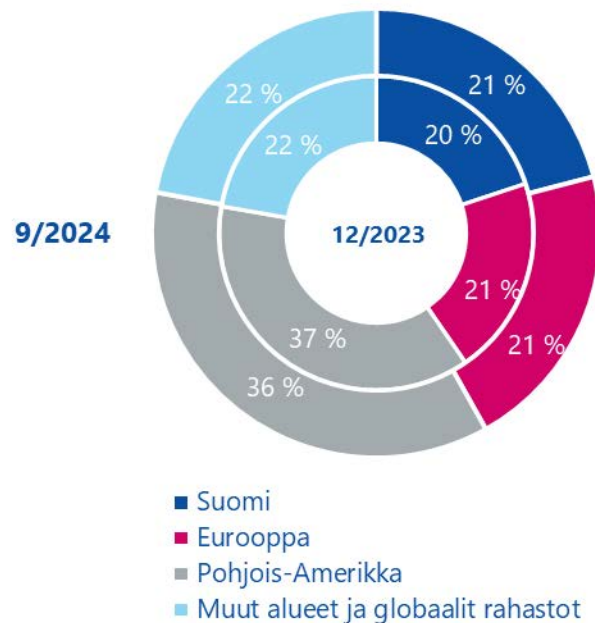


Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

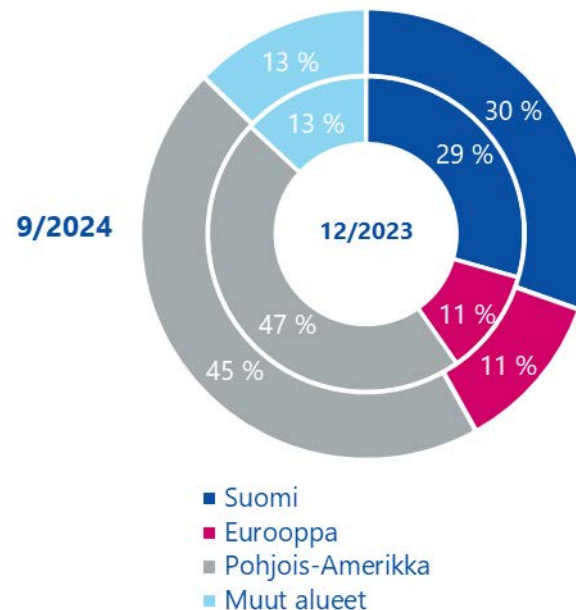
	09/2024		12/2023		01-09/2024		
	Markkina-arvo		Markkina-arvo		Tuotto		
	Perusjakauma	Riskijakauma	Riskijakauma	Riskijakauma	MWR		
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%
Korkosijoitukset	12 845	20	15 062	24	9 307	16	4,7
Lainasaamiset	2 253	4	2 253	4	2 598	4	5,8
Joukkovelkakirjalainat	8 112	13	9 615	15	8 967	15	5,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2 479	4	3 194	5	-2 259	-4	2,0
Osakesijoitukset	34 239	54	34 432	55	31 866	54	11,2
Noteeratut osakkeet	22 287	35	22 480	36	20 626	35	14,8
Pääomasijoitukset	10 980	17	10 980	17	10 425	18	4,4
Noteeraamattomat osakkeet	972	2	972	2	815	1	9,0
Kiinteistösijoitukset	5 723	9	5 723	9	5 641	10	-2,1
Suorat kiinteistösijoitukset	3 057	5	3 057	5	3 021	5	-0,2
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	2 666	4	2 666	4	2 620	4	-4,3
Muut sijoitukset	10 350	16	10 337	16	9 480	16	6,5
Hedgerahastosijoitukset	10 345	16	10 345	16	9 480	16	6,7
Muut sijoitukset	5	0	-8	0	0	0	
Sijoitukset yhteensä	63 156	100	65 554	104	56 294	95	7,7
Johdannaisten vaikutus			-2 397	-4	2 784	5	
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	63 156	100	63 156	100	59 078	100	

Sijoitusten maantieteellinen jakauma

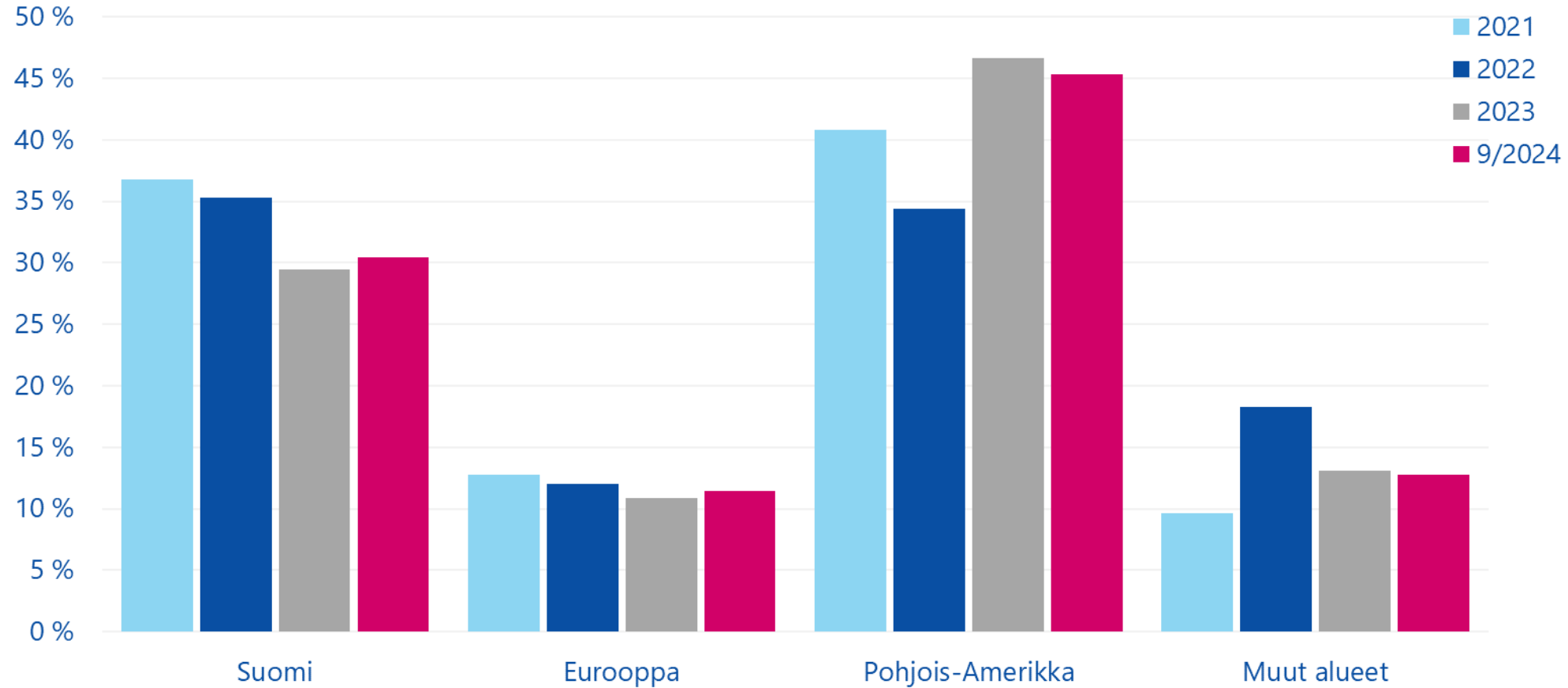
Sijoitukset



Noteeratut osakkeet

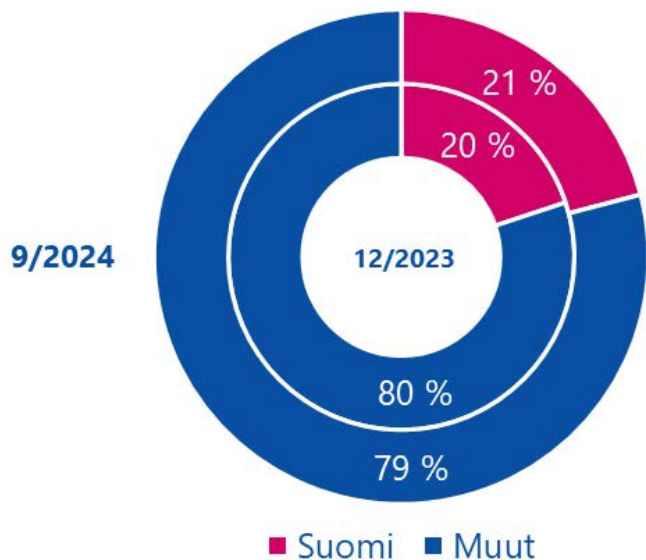


Noteerattuja osakesijoituksia eniten Pohjois-Amerikassa

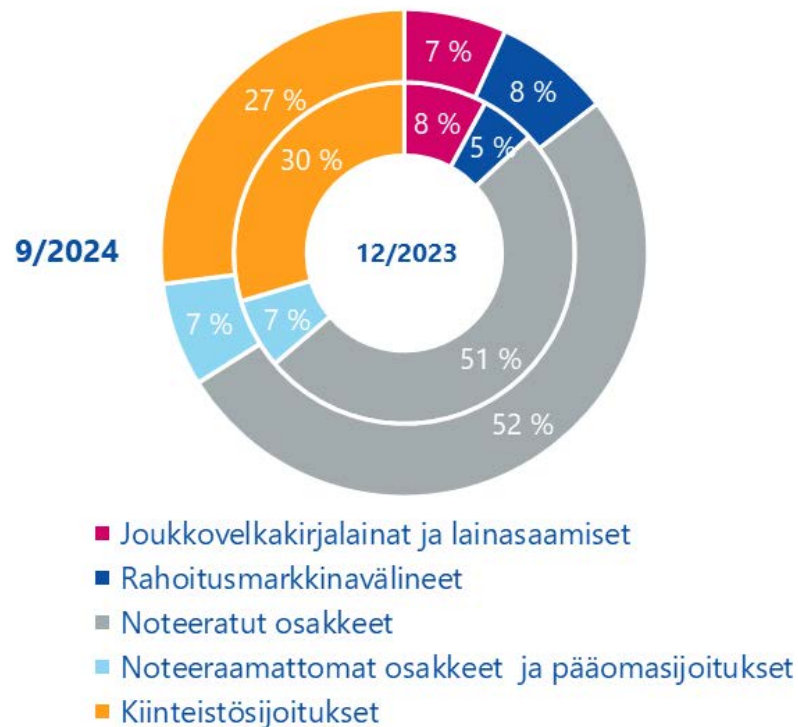


Sijoitukset Suomeen 21 prosenttia, 13,3 mrd. €

Sijoitukset Suomeen

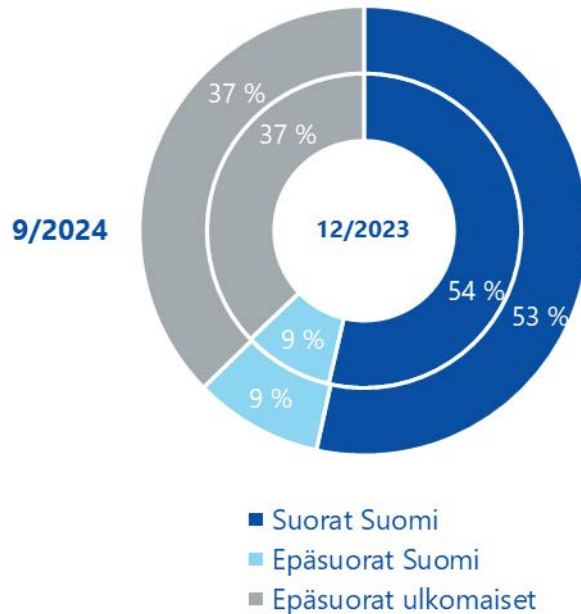


Suomi-sijoitusten jakauma

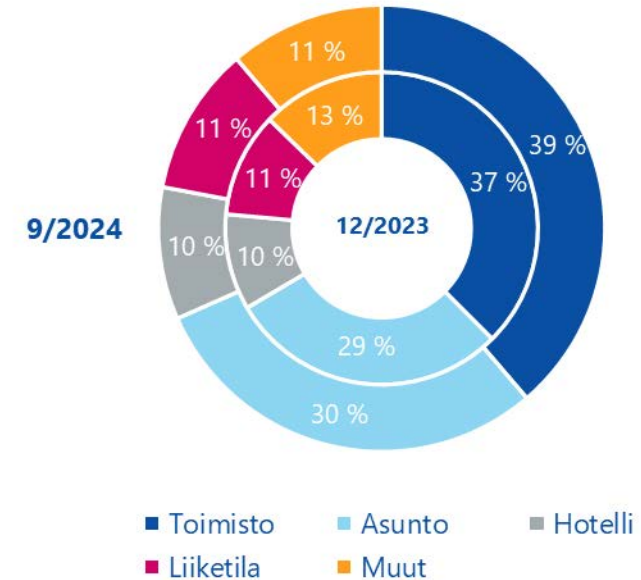


Kiinteistösijoituksista 63 prosenttia eli 3,6 miljardia Suomessa

Kiinteistösijoitukset 5,7 mrd. €

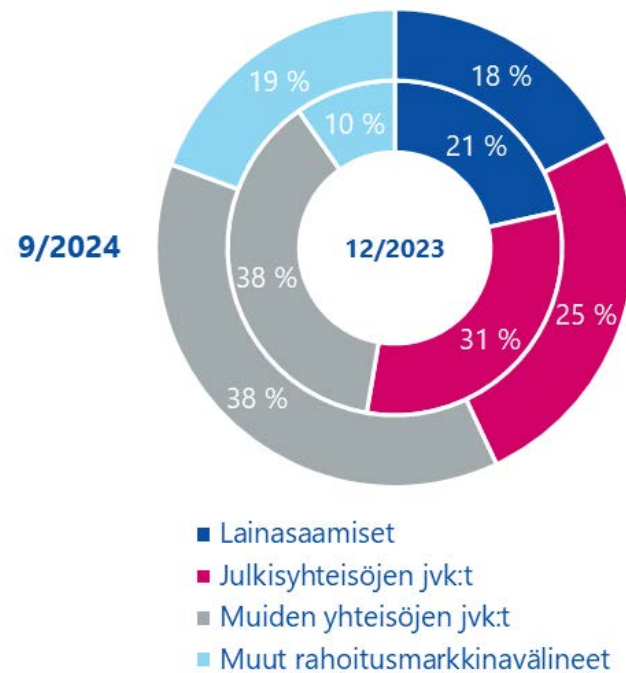


Suorat kiinteistösijoitukset 3,1 mrd. €

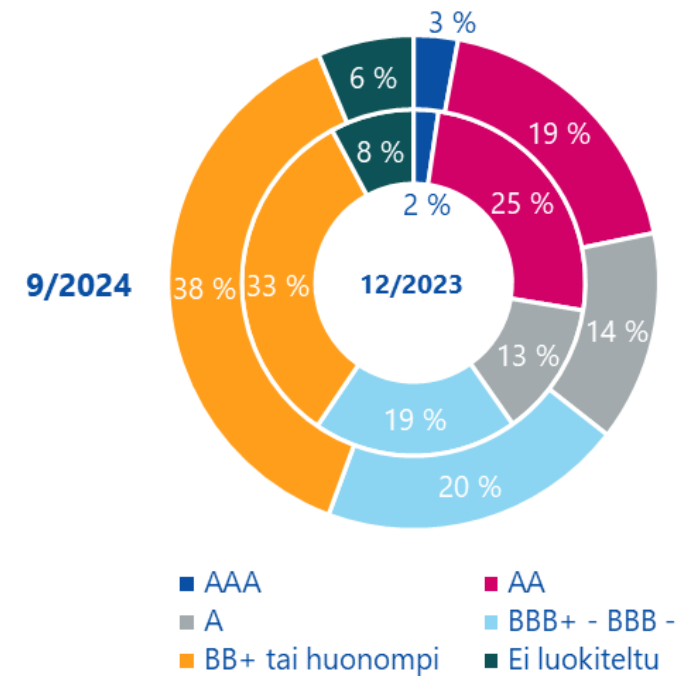


Korkosijoituksista 38 % sijoitettu muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainoihin

Korkosijoitukset sijoituslajeittain perusjakauman mukaisesti



Joukkovelkakirjalainat luottoluokittain jaoteltuna



Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
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
Keskimääräinen nimellistuotto						
5 vuodelta	6,4	7,4	8,5	16,0	-2,6	-0,5
10 vuodelta	5,6	9,0	7,1	13,4	0,5	1,0
Vuodesta 1999 *	5,7	8,1	5,2	8,2	3,2	3,3
Keskimääräinen reaalitytuotto						
5 vuodelta	2,9	3,9	4,9	12,2	-5,8	-3,8
10 vuodelta	3,6	6,9	5,0	11,2	-1,4	-0,9
Vuodesta 1999 *	3,7	6,1	3,2	6,2	1,3	1,4

* 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

VARMA