Varmas halvårsresultat 1.1–30.6.2022

VARMA

Nyckeltal 1–6/2022

Placeringsavkastning

-4,3 %

Placeringarnas värde

56,7 md €

Solvens

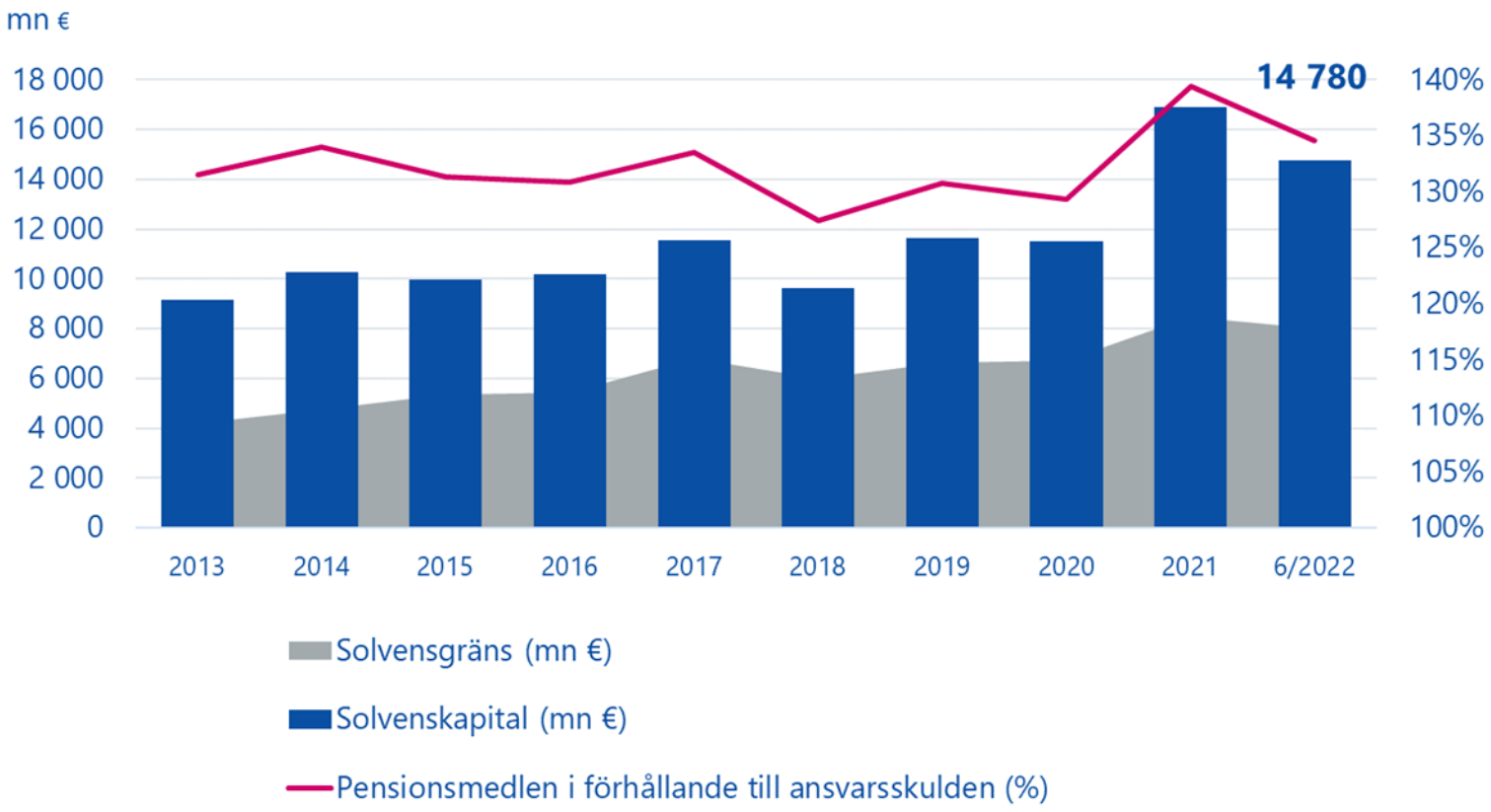
14,8 md €

VARMA

Varmas placeringsår 2022

VARMA

Fortsatt stark solvens



- Varmas solvenskapital ligger kvar på en stark nivå vid **14,8 miljarder euro**
- Solvenskapitalet var **1,8 gånger** högre än solvensgränsen.
- Solvensgraden var **134,5 procent**.
- Solvenskapitalet som utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten skyddar mot avkastningsfluktueringar på placeringsmarknaden.

VARMA

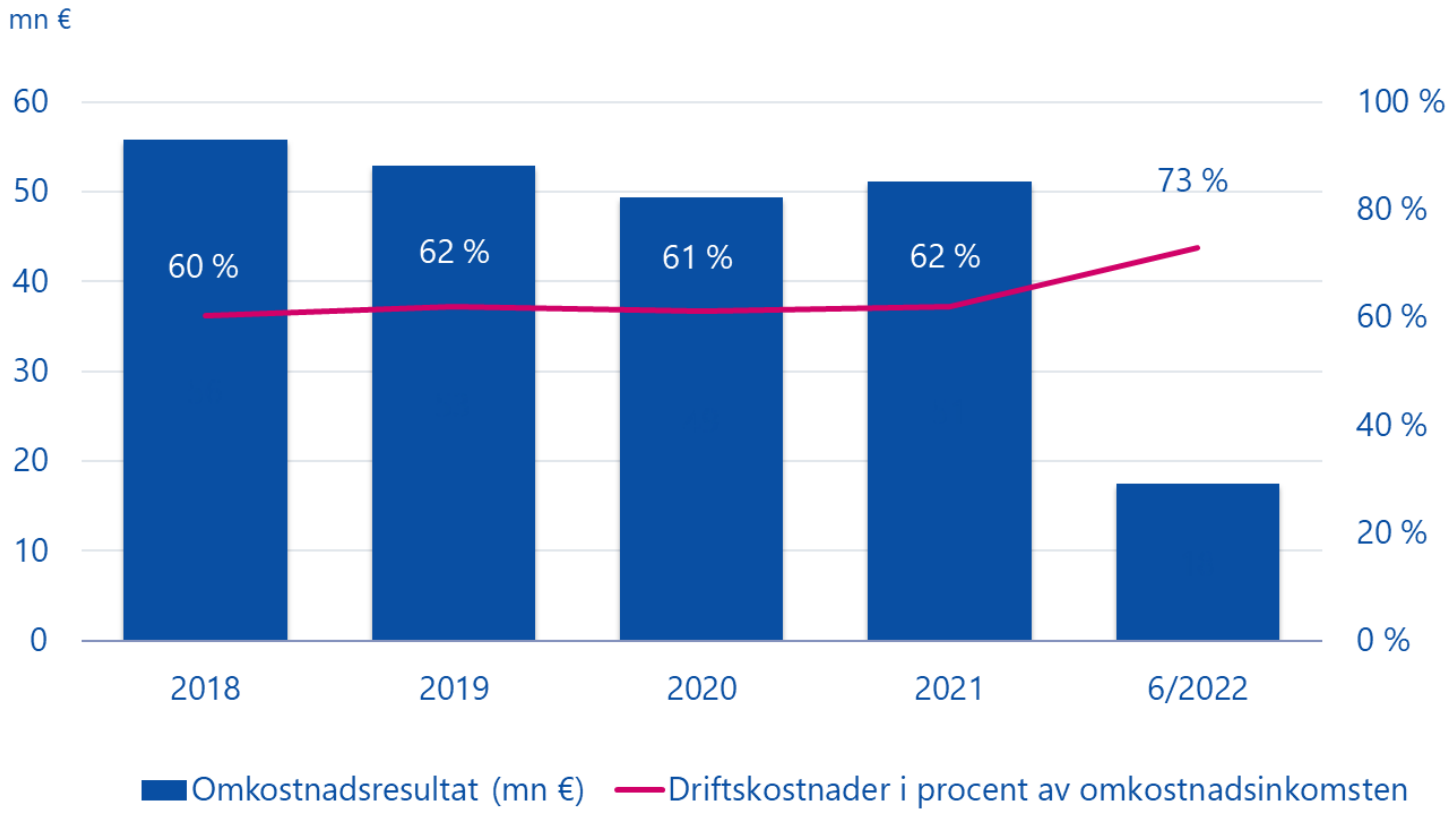
Avkastnings- och solvensutveckling

	1-6/2022	1-6/2021	12 månader	1-12/2021
Placeringsavkastning (MWR)	-4,3 %	10,4 %	2,8 %	18,5 %

	6/2022	6/2021	12/2021
Solvenskapital (mn €)	14 780	14 664	16 890
Solvenskapital/solvensgräns	1,8	1,8	2,0
Solvensgrad (%)	134,5	135,6	139,4
Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €)	56 675	55 033	59 024

VARMA

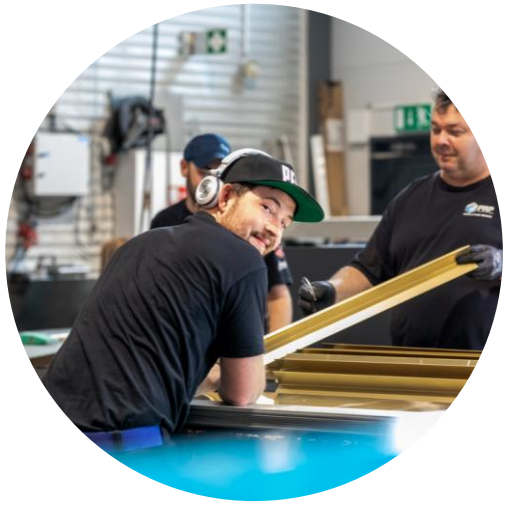
Omkostnadsresultat



VARMA

Försäkringsverksamhet och pensioner

VARMA



Försäkrade arbetstagare och företagare

608 000

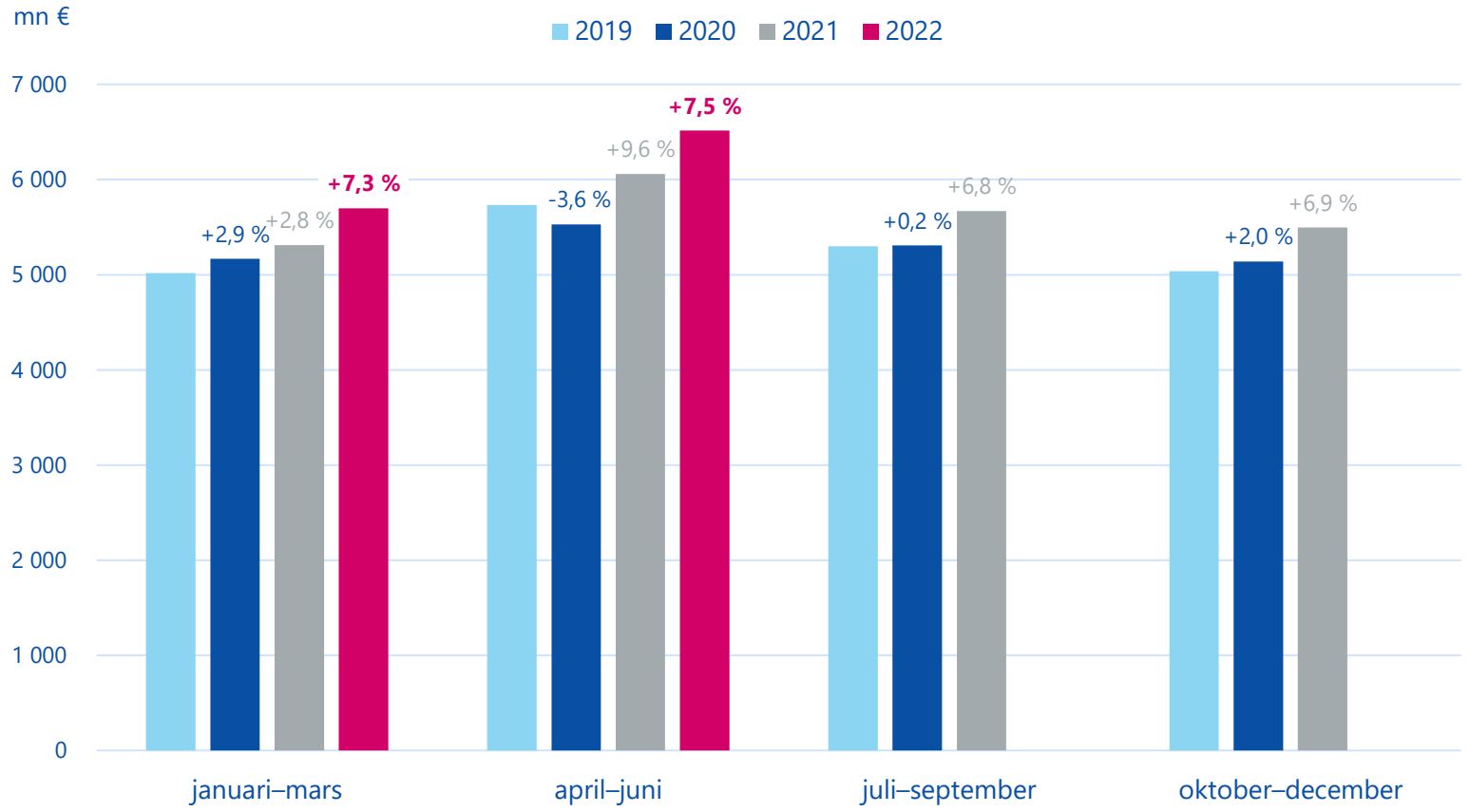
Pensionstagare

349 000

Utbetalda pensioner

3,2 md €

ArPL-lönesumman utvecklades fortsatt starkt



ArPL-lönesumman bland Varmas kundföretag ökade med **7,5 %** under perioden april–juni jämfört med motsvarande period året innan.

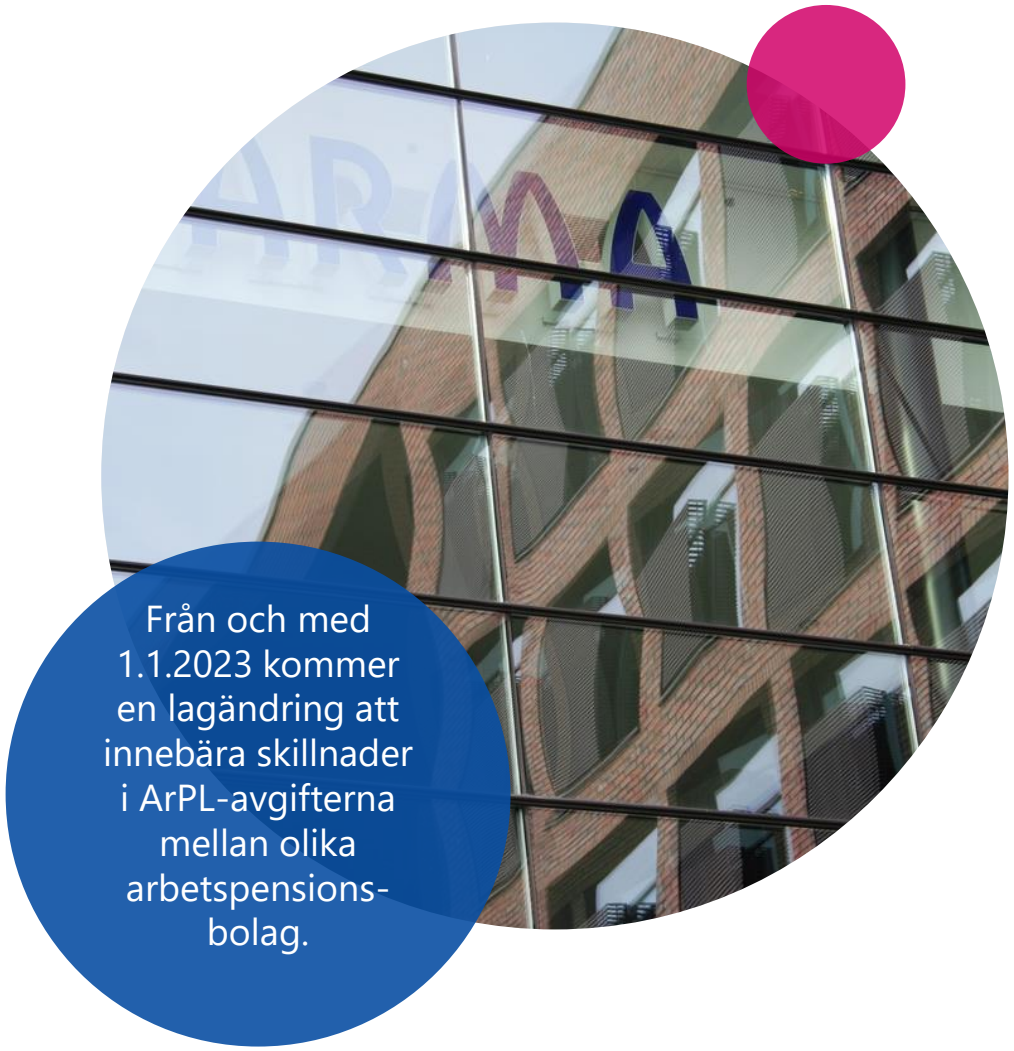
Mellan januari och juni ökade lönesumman med 7,4 procent.

Tillväxten var snabb under det andra kvartalet särskilt tack vare ett förbättrat sysselsättningsläge.

Varmas halvårsresultat 1.1.–30.6.2022

Förändringar i hur ArPL-avgifterna fastställs – Varmas effektivitet och solvens gynnar direkt våra kunder

- Från och med årsskiftet har varje arbetspensionsbolag möjlighet att självständigt fastställa avgiftsdelen som bygger på bolagets kostnader, det vill säga omkostnadsdelen, och beakta den i ArPL-avgifterna som tas ut av kunderna.
- En lagändring om detta trädde i kraft 1.6.2022 och 6.6.2022 fastställde Social- och hälsovårdsministeriet grunderna för de pensionsbolagsspecifika omkostnadsavgifterna.
- Omkostnadsdelen som ingår i ArPL-avgiften kommer framöver att motsvara de kostnader som hanteringen av försäkringarna medför för pensionsbolagen. Det innebär att en mer effektiv verksamhet direkt kommer att innebära en lägre ArPL-avgift.
- Även sättet på vilket kundåterbäringarna fastställs kommer att förändras, eftersom återbäringsbeloppet i fortsättningen endast kommer att bygga på pensionsbolagets solvens.
- Förändringen påverkar för första gången fastställandet av omkostnadsdelen för ArPL-avgiften år 2023 samt kundåterbäringarna som delas ut våren 2024.



Lagreform siktar på förbättrat pensionsskydd för företagare

- Under höstsäsongen kommer riksdagen att behandla en regeringsproposition om ändring av lagen om pension för företagare.
- Dess syfte är att förbättra den sociala tryggheten och pensionsskyddet för företagare samt främja verkställandet av lagen.
- Målet är att FöPL-arbetsinkomsten ska motsvara värdet på företagarnas arbetsinsatser bättre än i nuläget.
- Om den genomförs kommer reformen att förtydliga FöPL-försäkrarnas ställning och skapa en mer stabil juridisk grund för arbetspensionsbolagen att fastställa arbetsinkomsten för företagare.
- Utan lagändringen är det svårt för arbetspensionsbolagen att fastställa arbetsinkomsten på ett jämlikt sätt för alla företagare.
- Tolkningen och tillämpningen av den nya lagen kommer att preciseras om lagändringen godkänns.

VARMA

Aktuellt inom pensioner

- Antalet nya pensionsbeslut fram till utgången av juni var **11 667**, det vill säga 2 procent fler än under motsvarande period föregående år. Totalt fattades **27 409** pensionsbeslut under perioden januari–juni.
- Varma behandlar i genomsnitt pensionsansökningar på **19** dagar. Snabbast behandlar vi ansökningar om partiell ålderspension.
- Under det första halvåret betalade vi ut pensioner för **3,2** miljarder euro till **348 800** pensionstagare.

Pensionernas köpkraft bevaras

- I början av 2023 kommer arbetspensionerna att höjas med en rejäl indexhöjning.
- Den årliga indexjusteringen av pensioner som betalas ut bygger till 80 procent på konsumentprisernas utveckling. Återstående 20 procent fastställs utifrån löntagarnas förtjänstutveckling.
- Pensionsindexen bygger på uppgifter från perioden juli–september 2022.

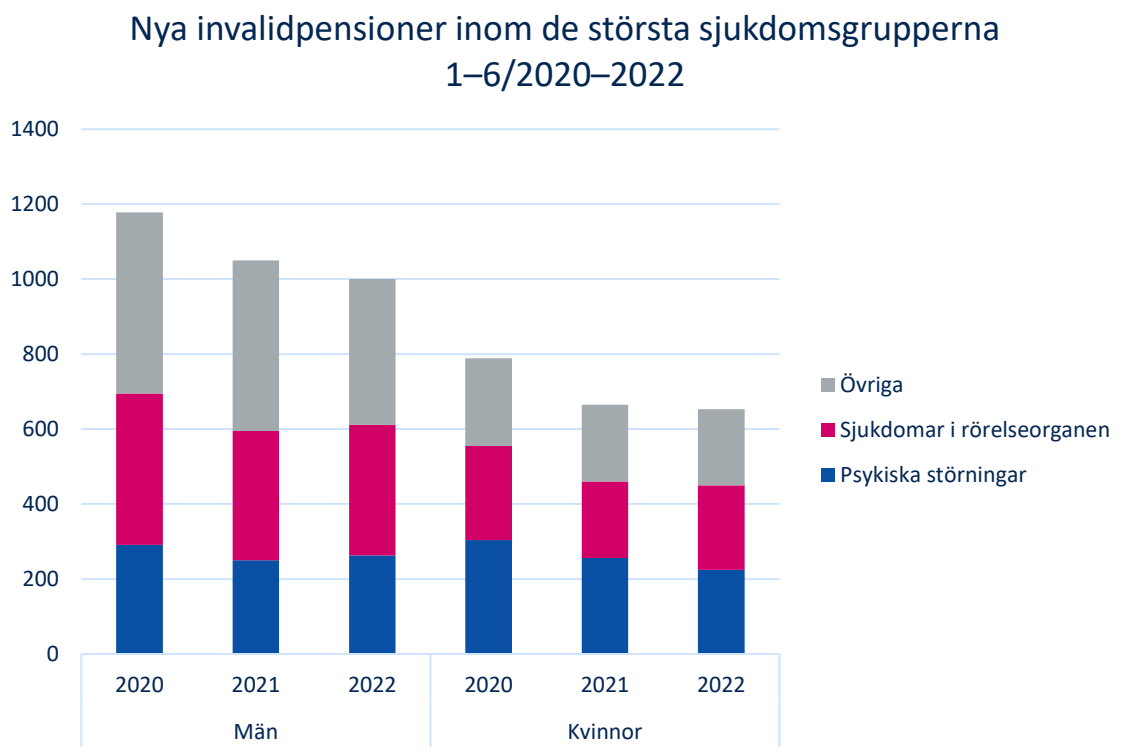
Pensionsskydds-centralen uppskattar att arbetspensionerna kommer att höjas med cirka **6–7** procent vid årsskiftet.

VARMA

Hantering av risker för arbetsoförmåga

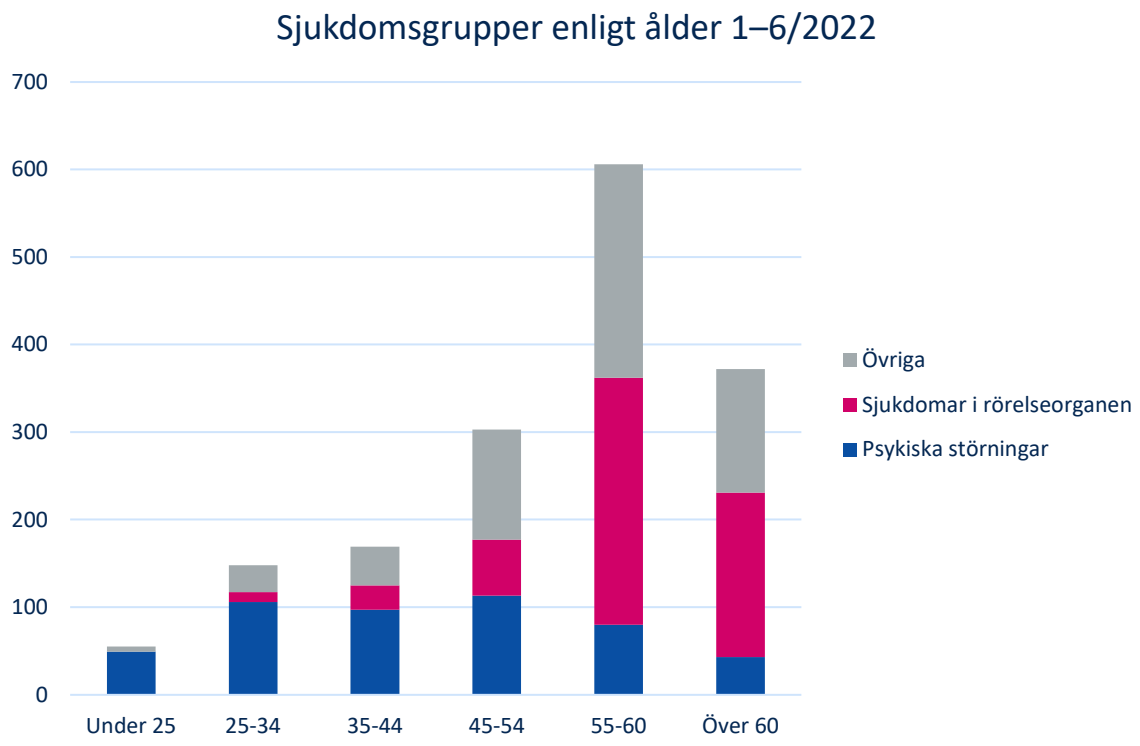
VARMA

Antalet invalidpensioner på fjolårsnivå



- Antalet nya invalidpensioner började öka en aning i början av året men jämnades ut under det andra kvartalet och ligger på samma nivå som i fjol.
- Psykisk ohälsa var den vanligaste orsaken bakom invalidpensionsansökningar. Den vanligaste orsaken till beviljade invalidpensioner var däremot sjukdomar i rörelseorganen.
- Depression var dock fortfarande den klart vanligaste diagnosen vid arbetsoförmåga på grund av psykisk ohälsa.

Antalet invalidpensionsökningar ökar bland unga och 60-plussare



- Bland yngre åldersklasser ligger betoningen nästan helt på psykisk ohälsa, medan den vanligaste orsaken till invalidpensionsansökningar bland äldre åldersklasser är sjukdomar i rörelseorganen.
- Sett till antalet har Varma tagit emot flest ansökningar från personer över 55 år. Antalet ansökningar har ökat bland personer under 35 och över 60 år.
- På längre sikt har arbetsoförmåga minskat i åldersgruppen 45–60 år och ökat bland människor över 60 år. Man har med andra ord lyckats förlänga arbetskarriärerna för 45–60-åringar.

Företagsansvar

VARMA

Hållbarhetsnyheter

Placeringar i ansvarsfulla fonder

Mellan april och juni placerade Varma 350 miljoner euro i två ansvarsfulla ETF-fonder. En av dem är en för Varma skräddarsydd Japanfond och den andra är inriktad på företagsobligationer i euro. I juni uppdaterades dessutom placeringspolicyerna för Varmas ETF-aktiefonder inriktade på USA och Europa för att överensstämma med klimatavtalet från Paris.

Nytt företagsansvarsprogram för att stärka Varmas position som föregångare

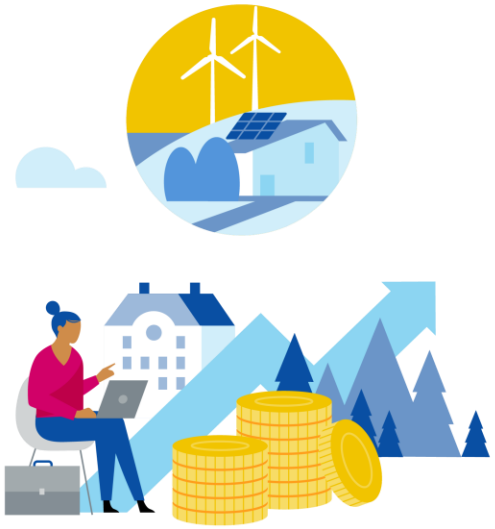
I maj publicerade Varma sitt nya företagsansvarsprogram som styr hållbarhetsarbetet inom Varma. Programmets fokusområden är ansvar för pensionsskyddet, att styra placeringar mot lösningar på globala utmaningar som klimatförändringarna och förlust av biologisk mångfald och att främja ett hållbart arbetsliv.

Ny klimatpolicy: Placeringsportföljens utsläpp ska halveras fram till 2030

I juni publicerade Varma en uppdaterad klimatpolicy för sina placeringar och skärpta placeringsmål för att bekämpa klimatförändringarna. Målet är att minska de absoluta utsläppen för hela placeringsportföljen med en fjärdedel fram till 2025 och med hälften fram till 2030. Att ställa upp absoluta utsläppsmål för hela portföljen är sällsynt både i Finland och internationellt.

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.

VARMA

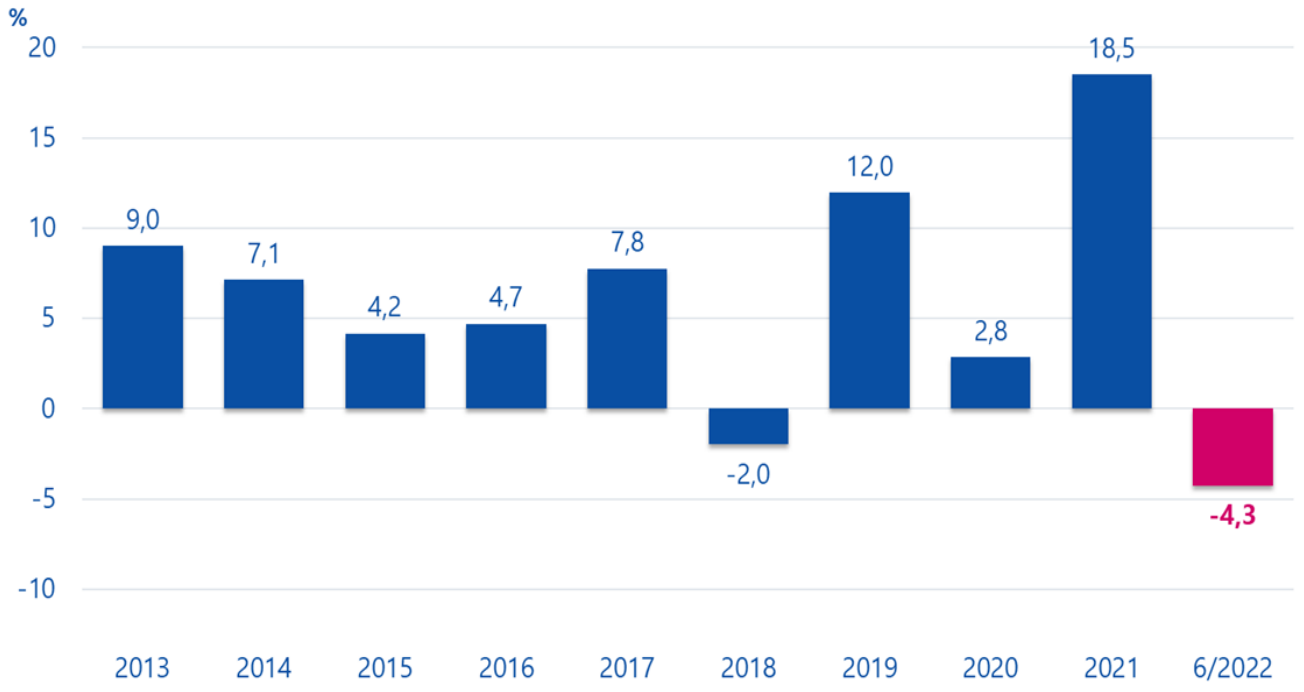
Bred diversifiering gav stabilitet i ett krävande marknadsklimat

VARMA

Ekonomiska utsikter och placeringsmarknadsutsikter

- Stämningen i världsekonomin har fallit efter högkonjunkturen som följde coronapandemin och riskerna för recession har ökat markant.
- Utsikterna tyngs särskilt av inflationen som har tärt på hushållens köpkraft.
- Rysslands invasion av Ukraina har särskilt försämrat tillgången på energi och livsmedelsråvaror samt höjt deras priser.
- Bland de stora ekonomiska områdena har Europa påverkats mest av kriget eftersom man varit kraftigt beroende av importerad rysk energi.
- Avmattad ekonomisk tillväxt, tilltagande inflation och finanspolitiska åtstramningar påverkade flera tillgångsklasser under årets första hälft och tyngde ner deras priser kraftigt.
- Avkastningen på noterade ränte- och aktieplaceringar har varit svag. Samtidigt förblev avkastningen på onoterade placeringar positiv under årets första hälft.

Avkastning på placeringar 2013–2022

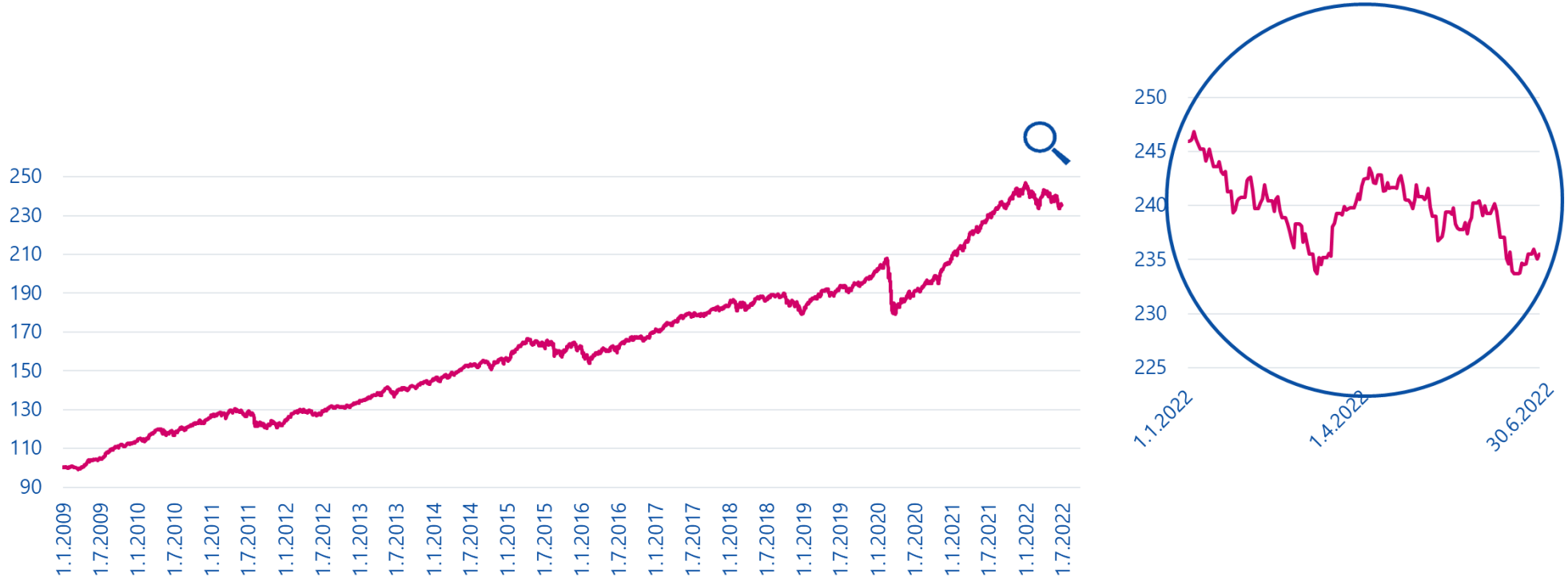


Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 6,2 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA.

- Avkastningen på Varmas placeringar var **-4,3** procent under perioden januari–juni 2022.
- Värdet på placeringarna var **56,7** miljarder euro vid utgången av juni.

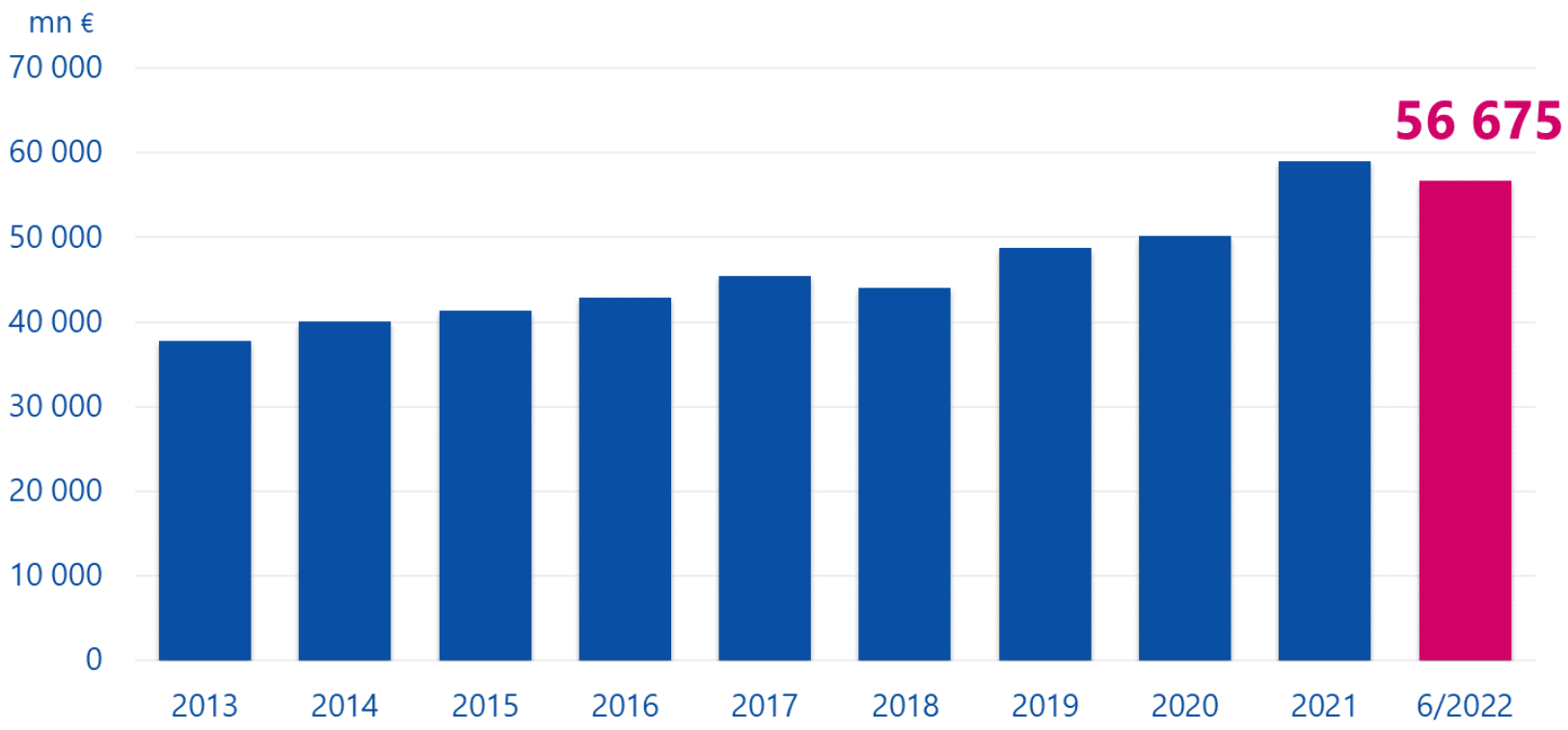
VARMA

Avkastningsutveckling sedan 2009, kumulativ avkastning 135,5 %, 33,9 md euro



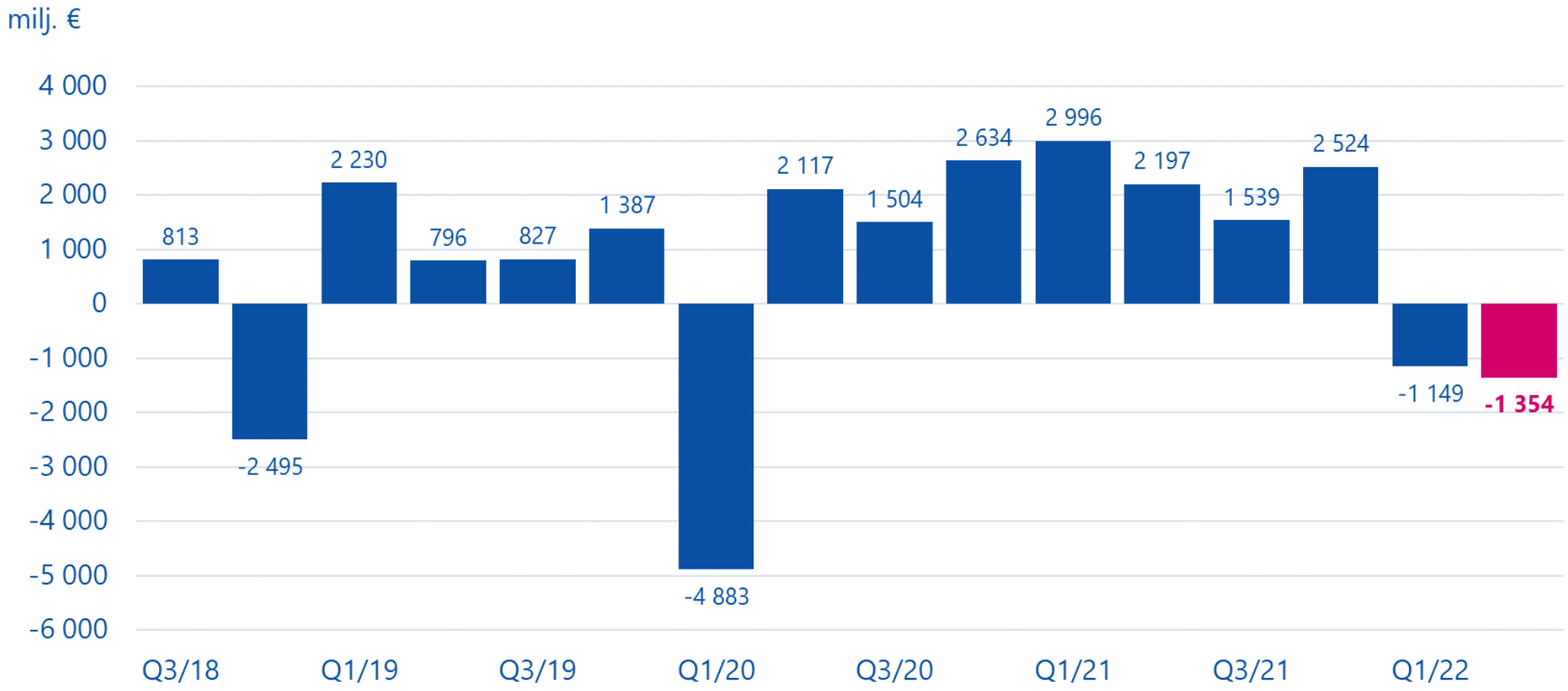
VARMA

Placeringarnas marknadsvärde var 56,7 miljarder euro

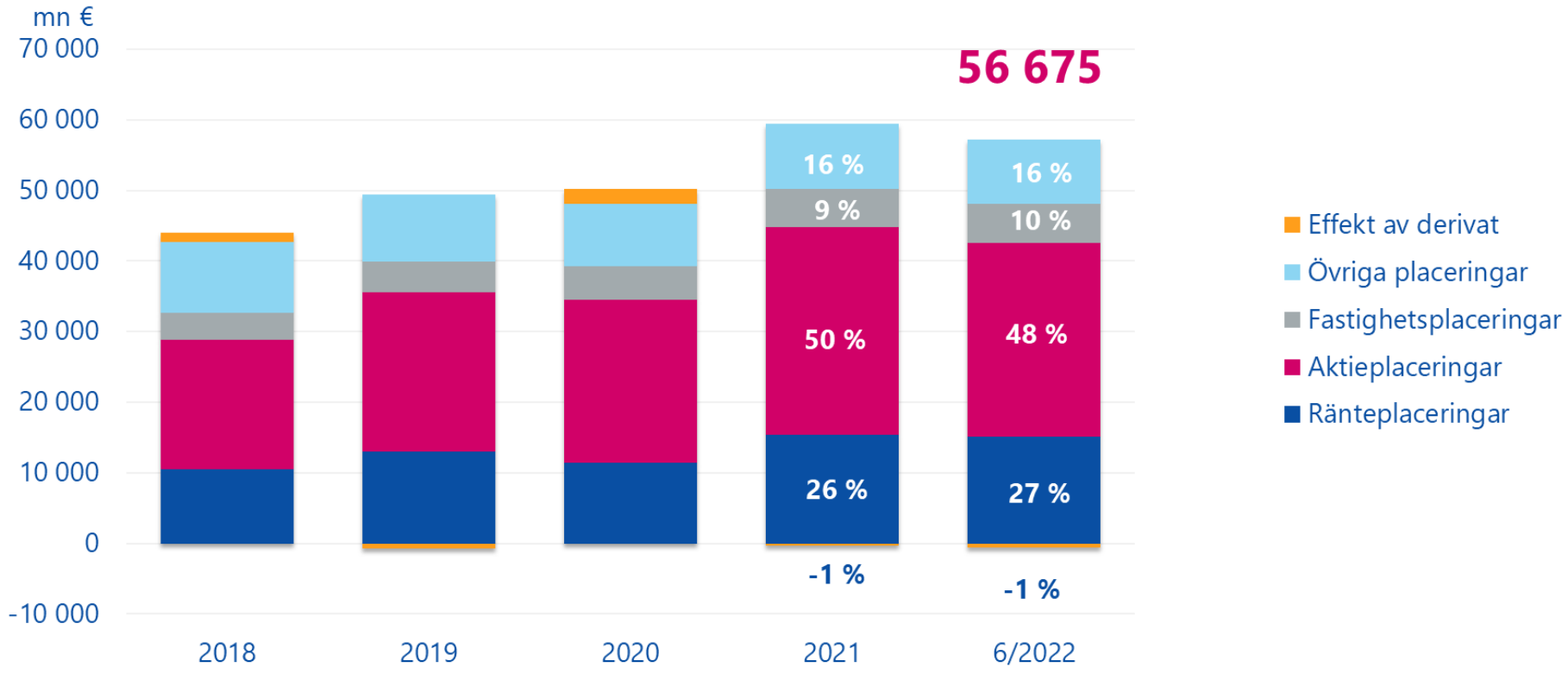


VARMA

Placeringsavkastning enligt verkligt värde per kvartal



Placeringarnas fördelning



VARMA

Placeringarna grupperade enligt risk

	06/2022 Marknadsvärde Basfördelning		06/2022 Marknadsvärde Riskfördelning		12/2021 Marknadsvärde Riskfördelning		01-06/2022 Avkastn. MWR	01-12/2021 Avkastn. MWR	24 mån Vola-tilitet
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	
Ränteplaceringar [1]	**14 835**	**26**	**15 083**	**27**	**15 402**	**26**	**-4,6**	**1,9**	
Lånefordringar	2 698	5	2 698	5	2 711	5	1,5	5,4	
Obligationer	7 789	14	7 685	14	10 281	17	-8,3	1,4	**3,7**
Statsobligationer	3 777	7	3 645	6	6 189	10	-9,5	-1,2	
Företagsobligationer	4 012	7	4 040	7	4 092	7	-7,0	4,2	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	4 348	8	4 699	8	2 409	4	0,0	-0,9	
Aktieplaceringar	**27 133**	**48**	**27 454**	**48**	**29 352**	**50**	**-8,2**	**32,2**	
Noterade aktier	16 773	30	17 094	30	20 217	34	-17,1	26,4	**13,1**
Kapitalplaceringar	9 829	17	9 829	17	8 663	15	12,1	49,6	
Onoterade aktier	531	1	531	1	471	1	8,5	26,3	
Fastighetsplaceringar	**5 581**	**10**	**5 581**	**10**	**5 442**	**9**	**3,8**	**5,9**	
Direkta fastighetsplaceringar	3 071	5	3 071	5	3 086	5	1,9	4,1	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 510	4	2 510	4	2 356	4	6,3	8,5	
Övriga placeringar	**9 125**	**16**	**9 119**	**16**	**9 187**	**16**	**4,6**	**15,3**	
Hedgefonder	9 129	16	9 129	16	9 184	16	4,5	15,3	**2,9**
Råvaruplaceringar	0	0	-6	0	0	0			
Övriga placeringar	-4	0	-4	0	3	0			
Placeringar sammanlagt	**56 675**	**100**	**57 237**	**101**	**59 382**	**101**	**-4,3**	**18,5**	**5,4**
Effekt av derivat			-562	-1	-358	-1			
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	**56 675**	**100**	**56 675**	**100**	**59 024**	**100**			

Den modifierade durationen för alla obligationer är 3,47.

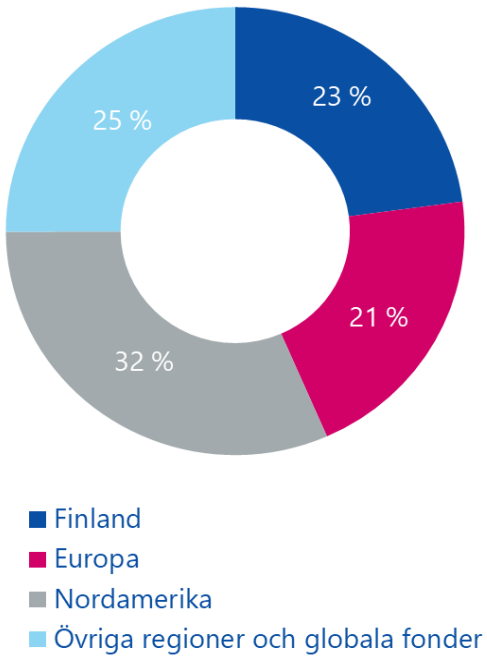
Den öppna valutapositionen är 24,4 % av placeringarnas marknadsvärde.

[1] Inklusive upplupna räntor

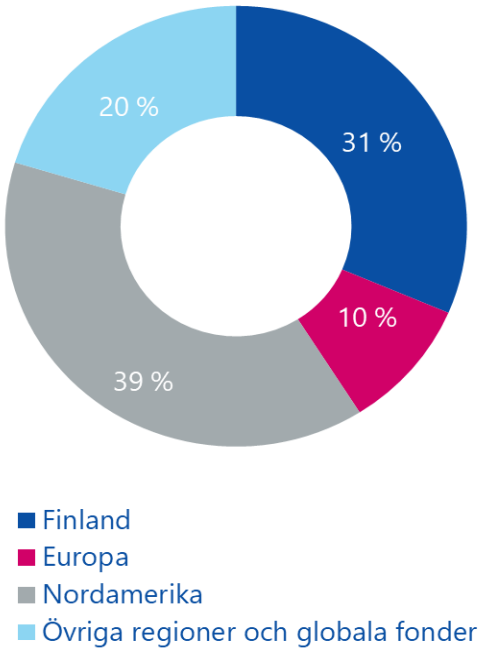
VARMA

Placeringarnas geografiska fördelning

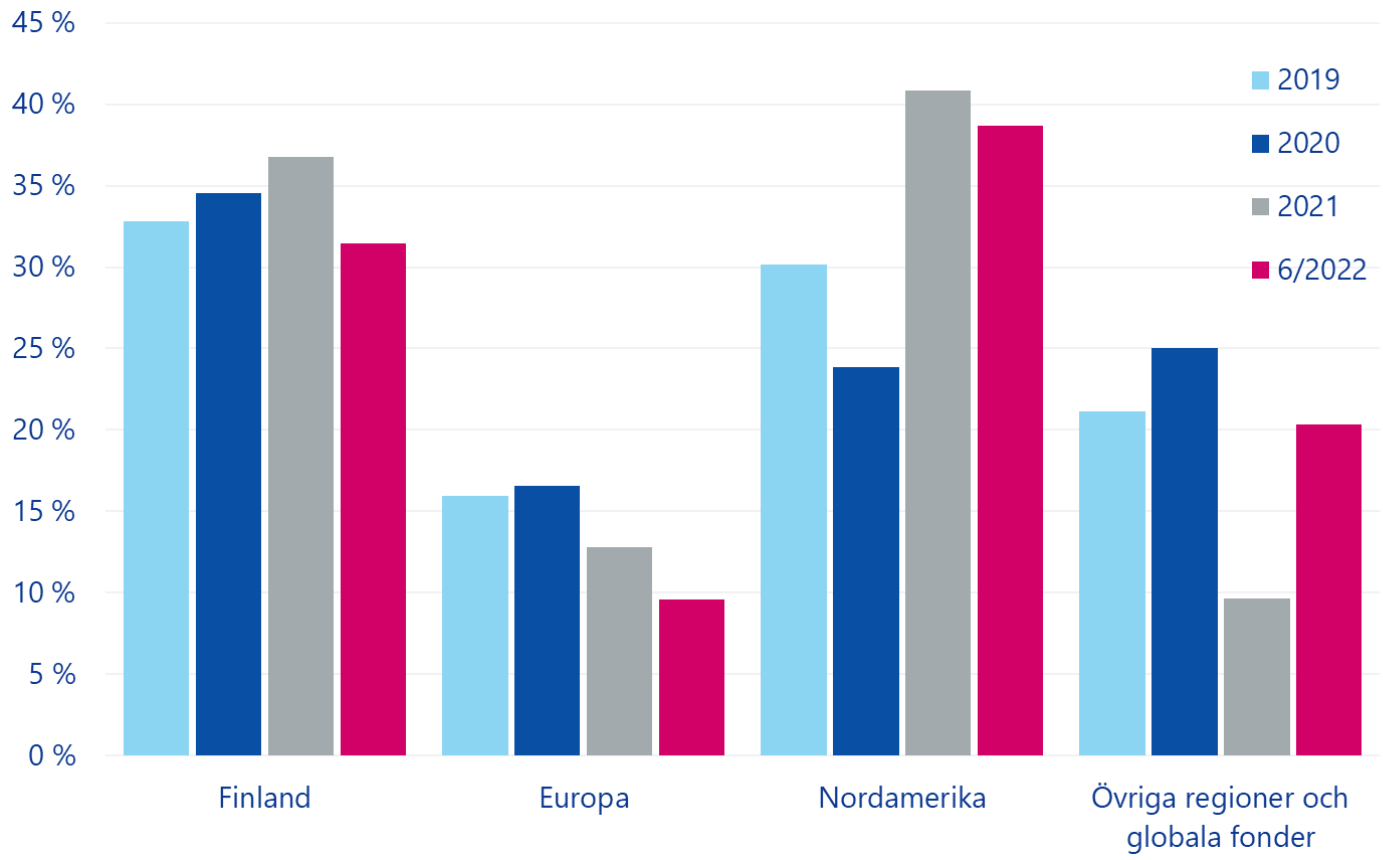
Placeringar



Noterade aktier

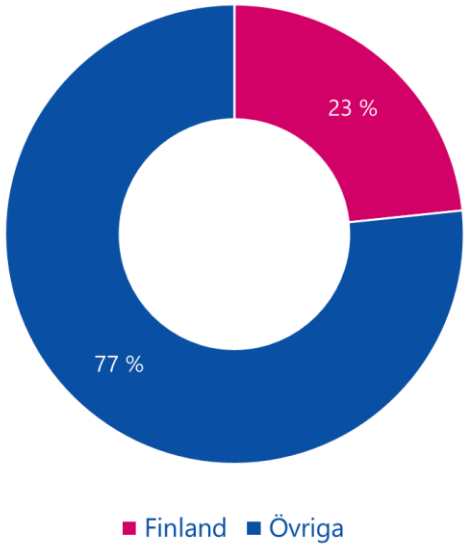


Varma har ökat andelen fonder på övriga områden och globala fonder bland noterade aktier

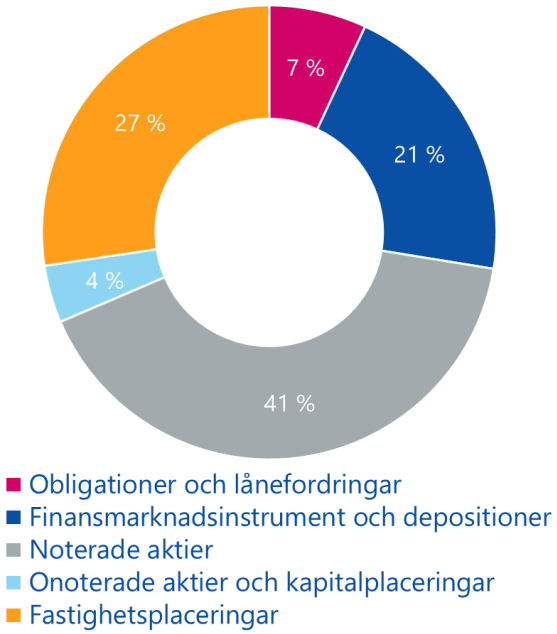


Vi har placerat 13,1 miljarder euro i Finland

Placeringarna i Finland



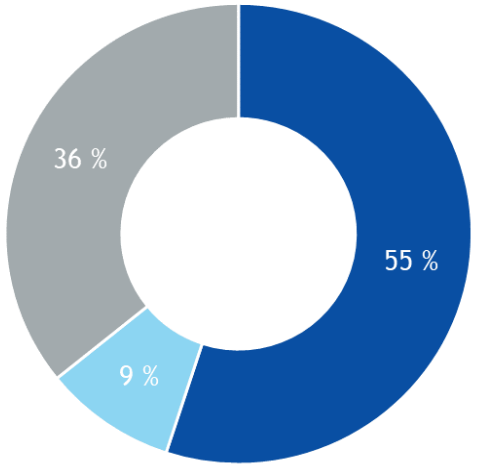
De finska placeringarnas fördelning



VARMA

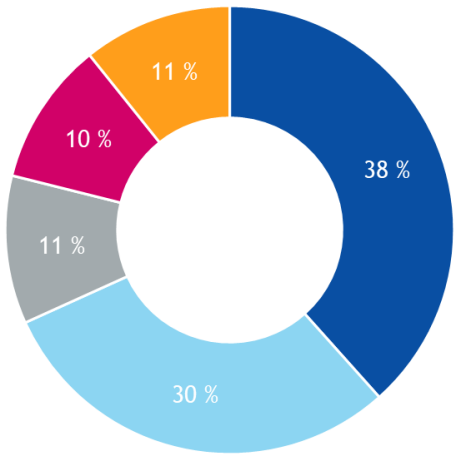
Fastighetsplaceringar på 3,6 miljarder euro i Finland

Fastighetsplaceringar, 5,6 md €



- Direkta placeringar Finland
- Indirekta placeringar Finland
- Indirekta placeringar övriga

Direkta fastighetsplaceringar i Finland, 3,1 md €

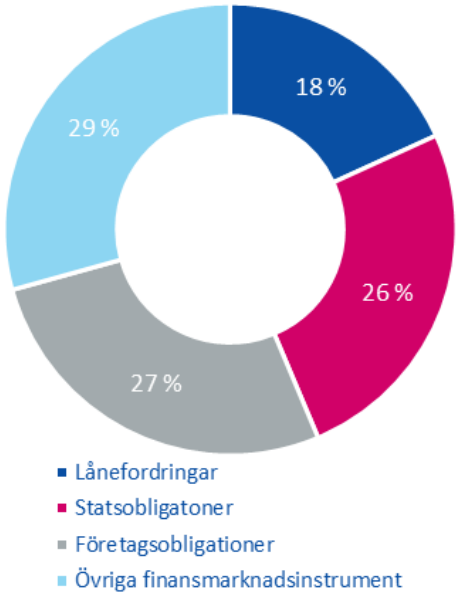


- Kontor
- Bostäder
- Hotell
- Affärslokaler
- Övriga

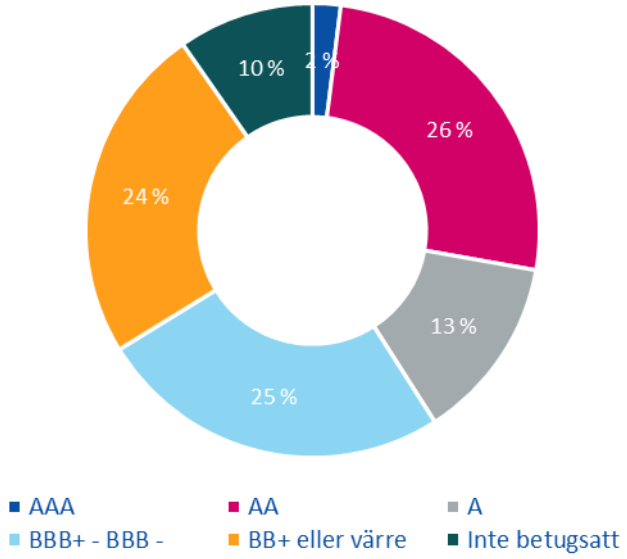
VARMA

Över en fjärdedel av ränteplaceringarna utgörs av övriga finansmarknadsinstrument

Ränteplaceringar per basfördelning



Obligationer per kreditvärdighet



VARMA

Varmas placeringsavkastning jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
1-6/2022	-4,3	-17,7	-15,0	-20,0	-12,3	-12,4
2021	18,5	25,3	24,9	28,7	-3,4	-1,1
2020	2,8	15,7	-2,0	18,4	5,0	2,7
Genomsnittlig nominell avkastning						
5 år	5,7	6,7	4,0	11,3	-0,6	-1,0
10 år	6,2	13,0	7,8	13,0	2,2	1,7
Sedan 1999 *	5,6	8,4	4,3	6,9	3,5	3,2
Genomsnittlig realavkastning						
5 år	3,3	4,3	1,6	8,8	-2,9	-3,3
10 år	4,7	11,3	6,2	11,3	0,7	0,2
Sedan 1999 *	3,8	6,6	2,5	5,0	1,7	1,5

* 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

Nyckeltal

	1-6/2022	1-6/2021	1-12/2021
Premieinkomst, mn €	2 986	2 811	5 635
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	-2 503	5 193	9 256
Nettoavkastning på investerat kapital, %	-4,3	10,4	18,5
	6/2022	**6/2021**	**12/2021**
Ansvarsskuld, mn €	45 291	43 856	45 225
Solvenskapital, mn € [1)]	14 780	14 664	16 890
i förhållande till solvensgränsen	1,8	1,8	2,0
Pensionsmedel , mn € [2)]	57 575	55 873	59 754
% av ansvarsskulden [2)]	134,5	135,6	139,4
ArPL-lönesumma, mn € [3)]	24 000	22 147	22 535
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € [3)]	860	817	815

[1)] Beräknat enligt de bestämmerlser som gällt vid respektive tidpunkt (samma princip gäller även de övriga nyckeltalen för solvensen).

[2)] Ansvarsskuld enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008) + solvenskapital.

[3)] Uppskattning av hela årets löne- och arbetsinkomstsumma för de försäkrade.

VARMA

VARMA