



Varmas delårsrapport 1.1–30.6.2017

Starkt resultat tack vare ekonomisk återhämtning



Solvenskapital, €

11,2 md

Placeringarnas
marknadsvärde, €

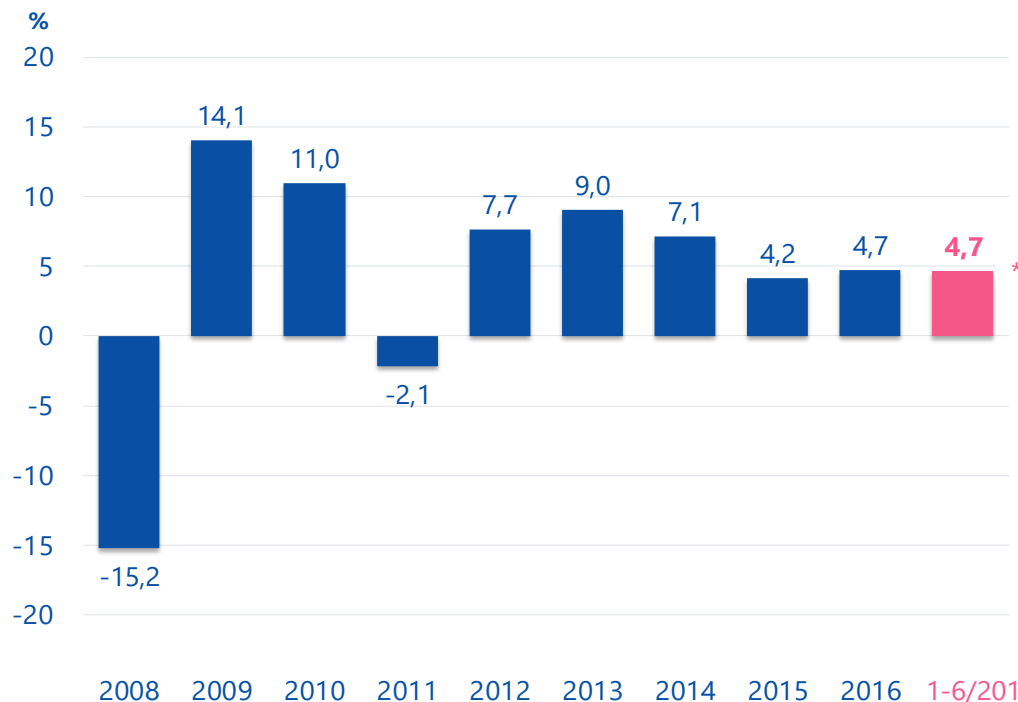
45,0 md

Avkastning på
placeringarna

4,7 %

Avkastningen på placeringarna 2008-2017

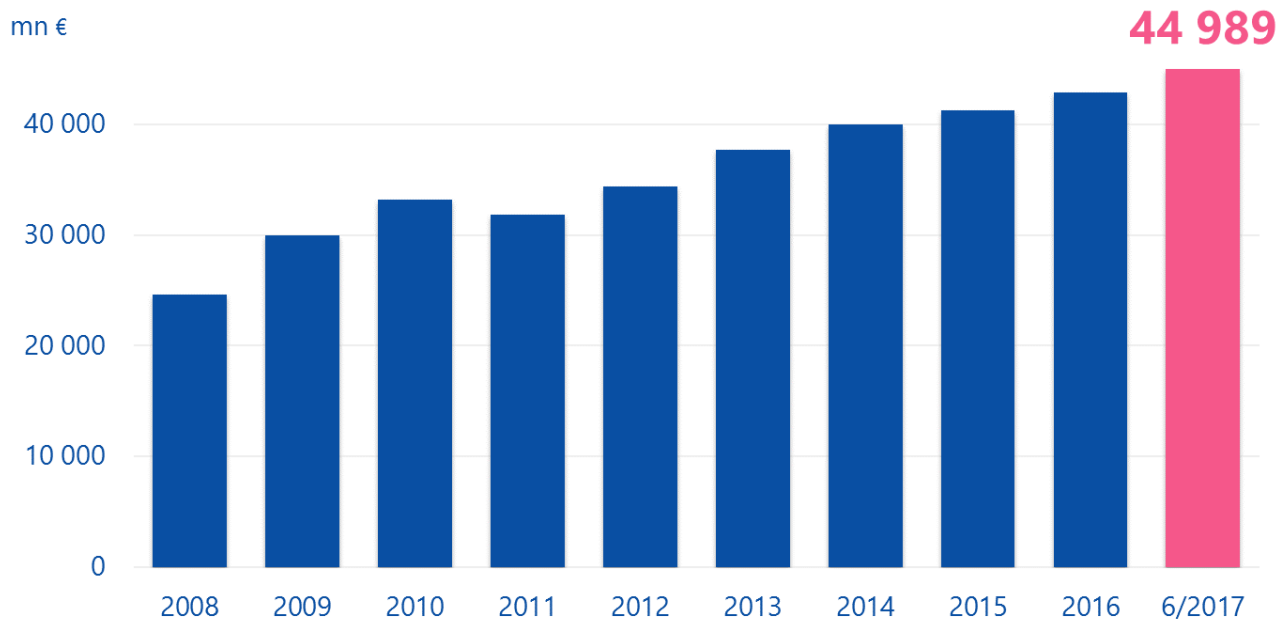
Placeringarna avkastade 2,0 miljarder euro



*Avkastningen 1-6/2016 var -0,3 %

Placeringarnas genomsnittliga nominella avkastning under 10 år är cirka 4,2 % och har beräknats enligt Arbetspensionsförsäkrarna TELAs rekommendation.

Värdet på placeringarna slog nytt rekord, 45 miljarder euro

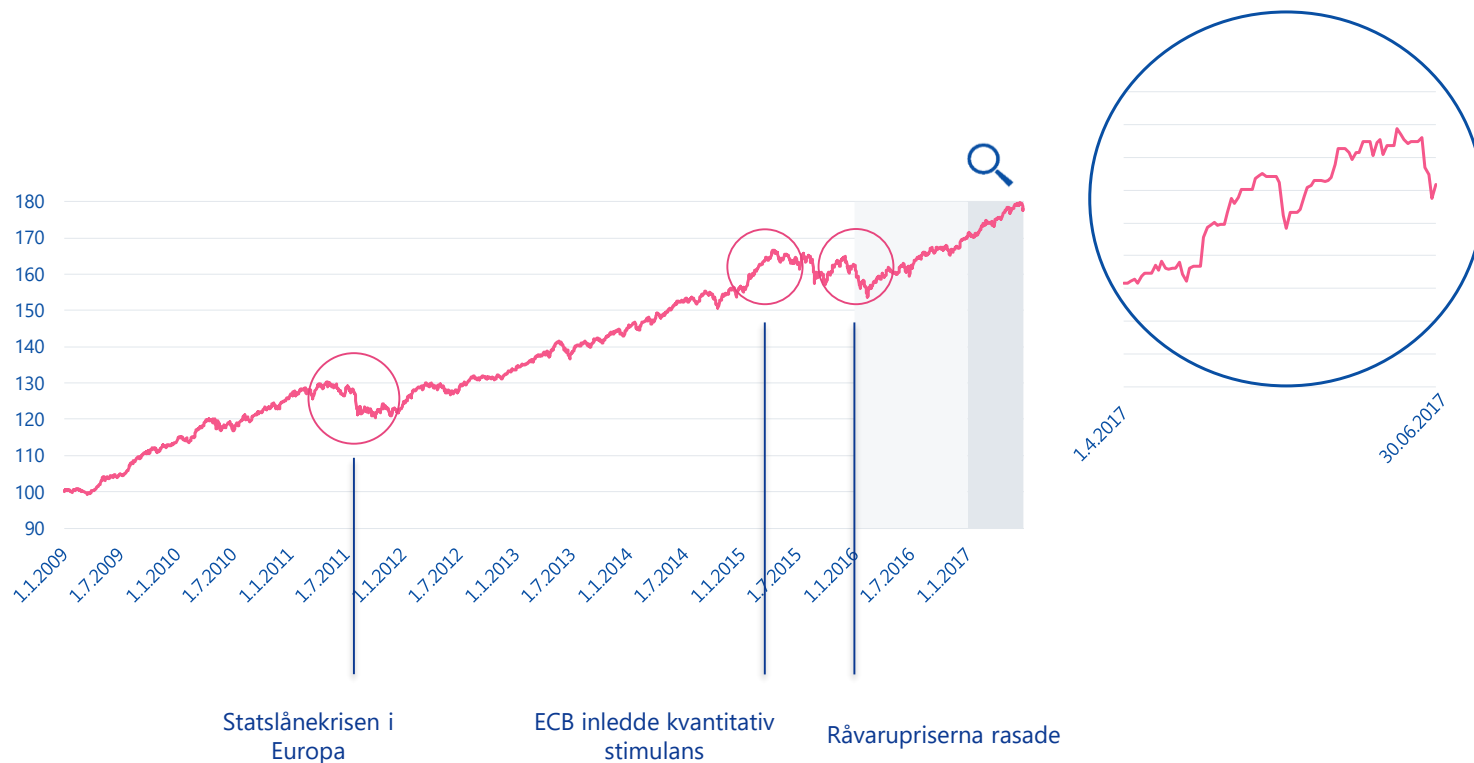


Utvecklingen av avkastningen på placeringarna 1-6/2017

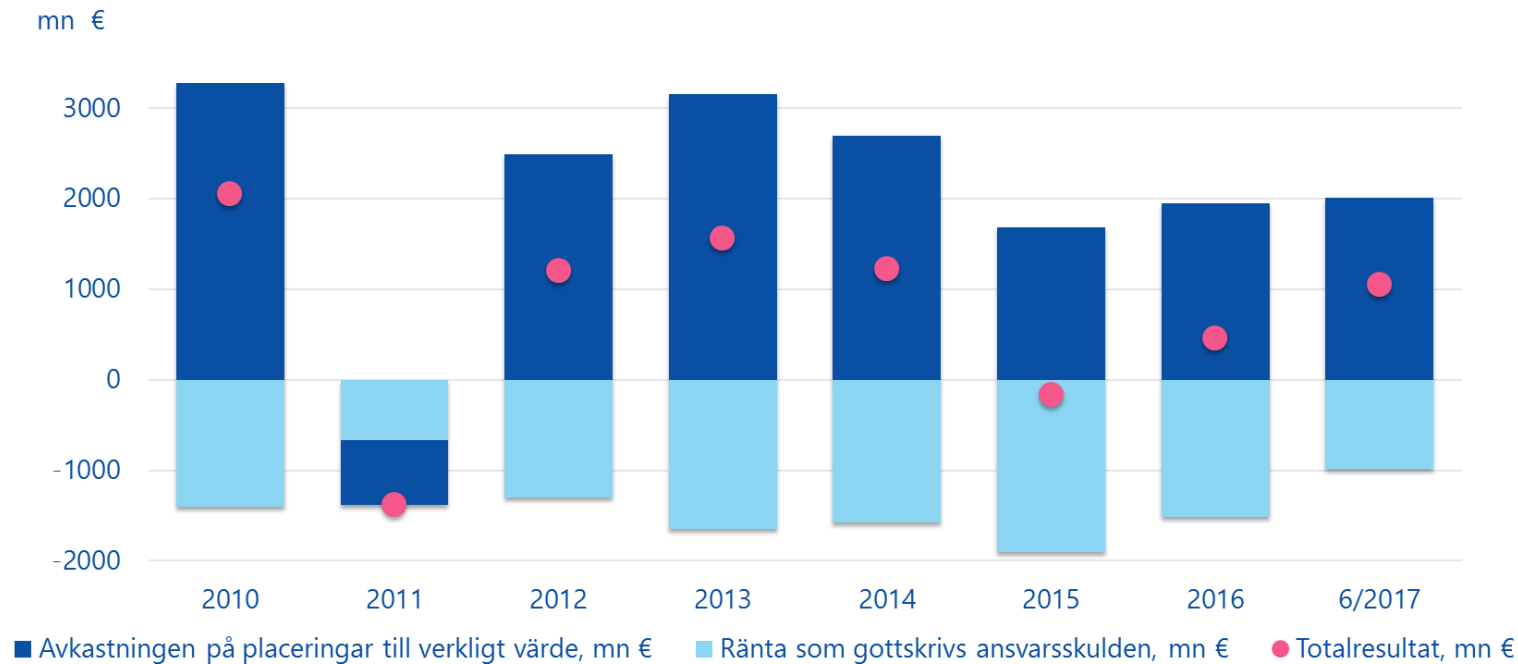


Den kumulativa avkastningen på Varma's placeringar räknat från 2009 är 78,2 %, dvs. 20,1 md €

Återhämtningen efter finanskrisen har redan länge återspeglats i placeringarna



Hur placeringsresultatet bildas



Placeringarna grupperade enligt risk

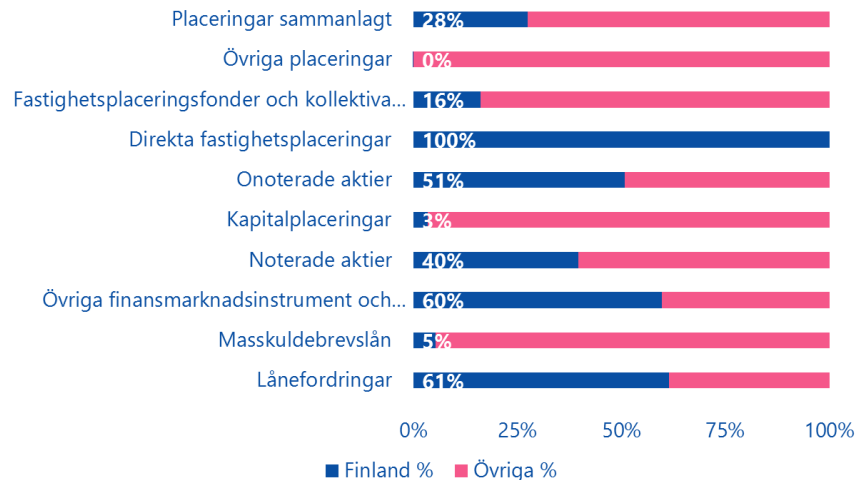
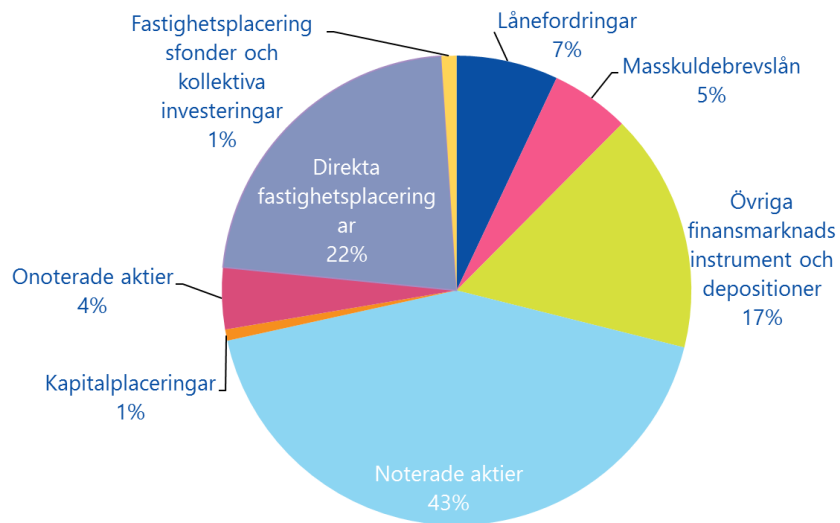
	6/2017				6/2016				12/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016	24 mån
	Marknadsvärde				Marknadsvärde				Marknadsvärde	Avkastn.	Avkastn.	Avkastn.	Vola-
	Basfördelning		Riskfördelning		Riskfördelning		Riskfördelning		Riskfördelning	MWR	MWR	MWR	tilitet
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	
Ränteplaceringar ¹⁾	17 927	40	9 454	21	14 614	35	18 066	42		2,9	2,2	4,2	
Lånefordringar	1 446	3	1 446	3	1 345	3	1 432	3		2,1	1,9	4,2	
Obligationer	12 117	27	12 872	29	11 238	27	12 780	30		3,7	3,0	5,3	3,3
Statsobligationer	4 227	9	5 419	12	4 649	11	5 374	13		2,9	3,2	1,8	
Företagsobligationer	7 891	18	7 454	17	6 589	16	7 406	17		4,1	2,9	7,8	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	4 363	10	-4 864	-11	2 031	5	3 854	9		-1,1	-0,4	-0,4	
Aktieplaceringar	17 190	38	17 506	39	15 266	37	18 527	43		7,0	-3,1	6,4	
Noterade aktier	13 316	30	13 633	30	11 848	29	14 793	35		7,9	-5,5	4,5	9,7
Kapitalplaceringar	2 815	6	2 815	6	2 592	6	2 794	7		3,6	4,0	11,2	
Onoterade aktier	1 058	2	1 058	2	826	2	940	2		2,9	13,5	23,7	
Fastighetsplaceringar	3 654	8	3 654	8	3 855	9	3 643	9		2,5	2,6	-0,9	
Direkta fastighetsplaceringar	2 839	6	2 839	6	3 154	8	2 897	7		1,9	2,6	-2,6	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	816	2	816	2	701	2	746	2		4,5	2,9	6,8	
Övriga placeringar	6 218	14	7 104	16	6 808	17	7 320	17		3,8	-0,8	5,3	
Hedgefonder	6 259	14	6 259	14	6 505	16	7 184	17		3,6	-0,6	5,6	3,0
Råvaruplaceringar	-19	0	70	0	315	1	137	0					
Övriga placeringar	-22	0	775	2	-13	0	-2	0					
Placeringar sammanlagt	44 989	100	37 718	84	40 544	98	47 555	111		4,7	-0,3	4,7	5,0
Effekt av derivat			7 270	16	698		-4 703	-11					
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	44 989	100	44 989	100	41 242	100	42 852	100					

Den modifierade durationen för alla obligationer är 4,1.

Den öppna valutapositionen är 21,7 % av placeringarnas marknadsvärde.

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

Placeringarna i Finland 28 %, dvs. 12,7 md €



Avkastning på placeringar i Varma och på marknaden

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
6/2017	4,7	11,4	7,0	9,3	-1,1	0,6
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
Genomsnittlig nominell avkastning						
5 år	6,8	19,7	11,7	14,6	5,1	4,5
10 år	4,2	5,3	2,6	7,2	5,1	4,6
Sedan 1999 *	5,6	8,9	4,4	5,7	4,6	4,4
Genomsnittlig realavkastning						
5 år	6,1	18,8	10,9	13,9	4,4	3,8
10 år	2,7	3,7	1,1	5,6	3,5	3,1
Sedan 1999 *	4,0	7,2	2,7	4,1	3,0	2,8

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

Finländska aktier = OMX Helsinki Cap Index

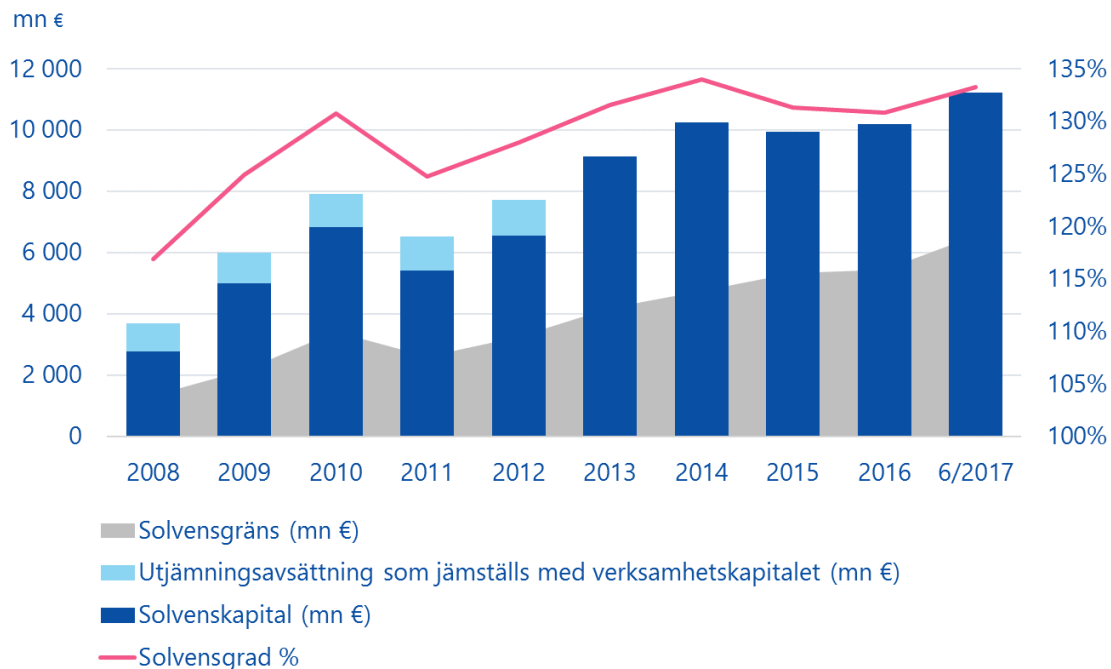
Euro aktier = Stoxx 600 Total Return Index EUR

US aktier = S&P500 Total Return Index

Euro statslån = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

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

Mycket stark solvens



Siffrorna har beräknats enligt den lagstiftning som gällt vid respektive tidpunkt.

- I slutet av juni var solvenskapitalet 11,2 miljarder euro (10,2 i början av året) och 133,3 % (130,9 i början av året) i förhållande till ansvarsskulden.
- Solvenskapitalet var 1,7 (2,0) gånger högre än solvensgränsen och låg således på en betryggande nivå.

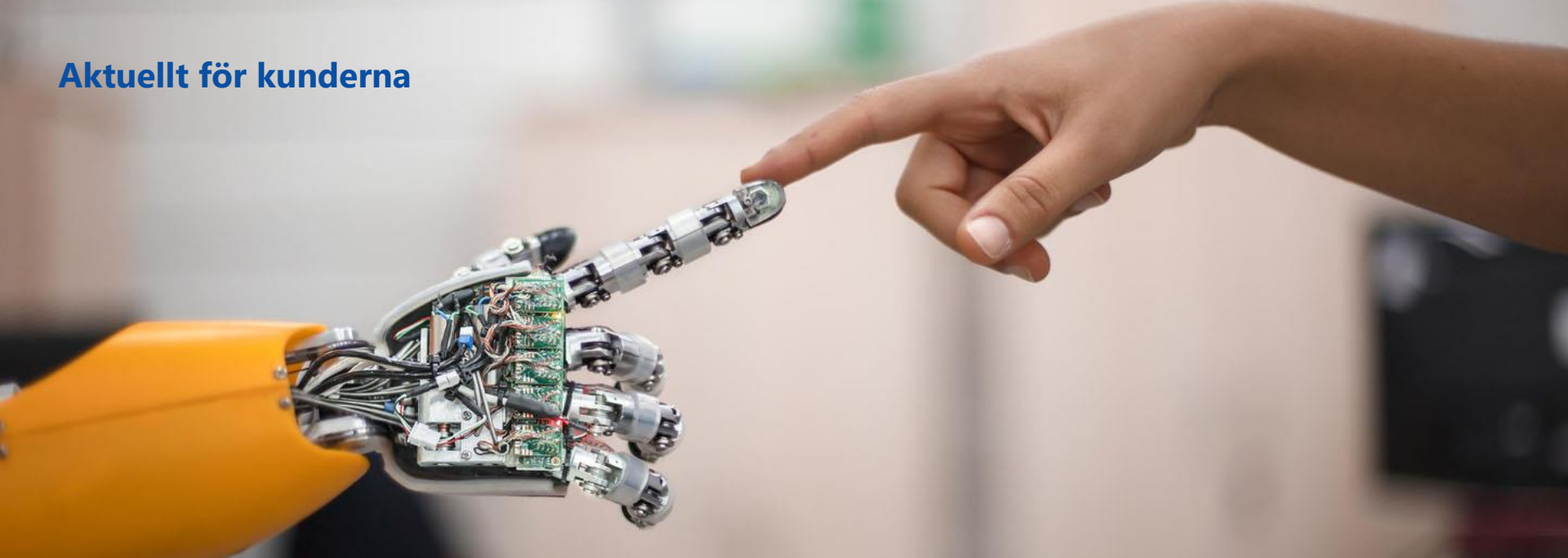
Nyckeltal

	6/2017	6/2016	2016
Premieinkomst, mn €	2,444	2,324	4,675
Utbetalda pensioner, mn € ¹⁾	2,752	2,680	5,345
ArPL-försäkrade	500,030	489,970	493,890
FöPL-försäkringar	35,470	36,450	36,000
Pensionstagare	342,480	337,260	340,100
Placeringar, mn €	44,989	41,242	42,852
Placeringsintäkter, mn €	2,012	-143	1,953
Avkastning på investerat kapital, %	4.7	-0.3	4.7
Totalresultat, mn €	1,051	-733	457
Omkostnadsresultat, mn €	16	17	39
Driftskostnader av omkostnadsinkomsten, %	75	75	72
Ansvarsskuld, mn €	35,601	33,392	33,501
Solvenskapital, mn €	11,234	9,136	10,199
Solvensgrad % ²⁾	133.3	128.3	130.9
Solvenskapital/solvensgräns	1.7	2.0	1.9
Medelantal anställda, moderbolaget	526	545	540

¹⁾ Före avdrag av erhållna ansvarsfördelningsersättningar

²⁾ Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008). Alla år presenteras i ny form.

Aktuellt för kunderna



I pensioner
betalade vi ut

2,8 md €

Pensionstagare

342 000

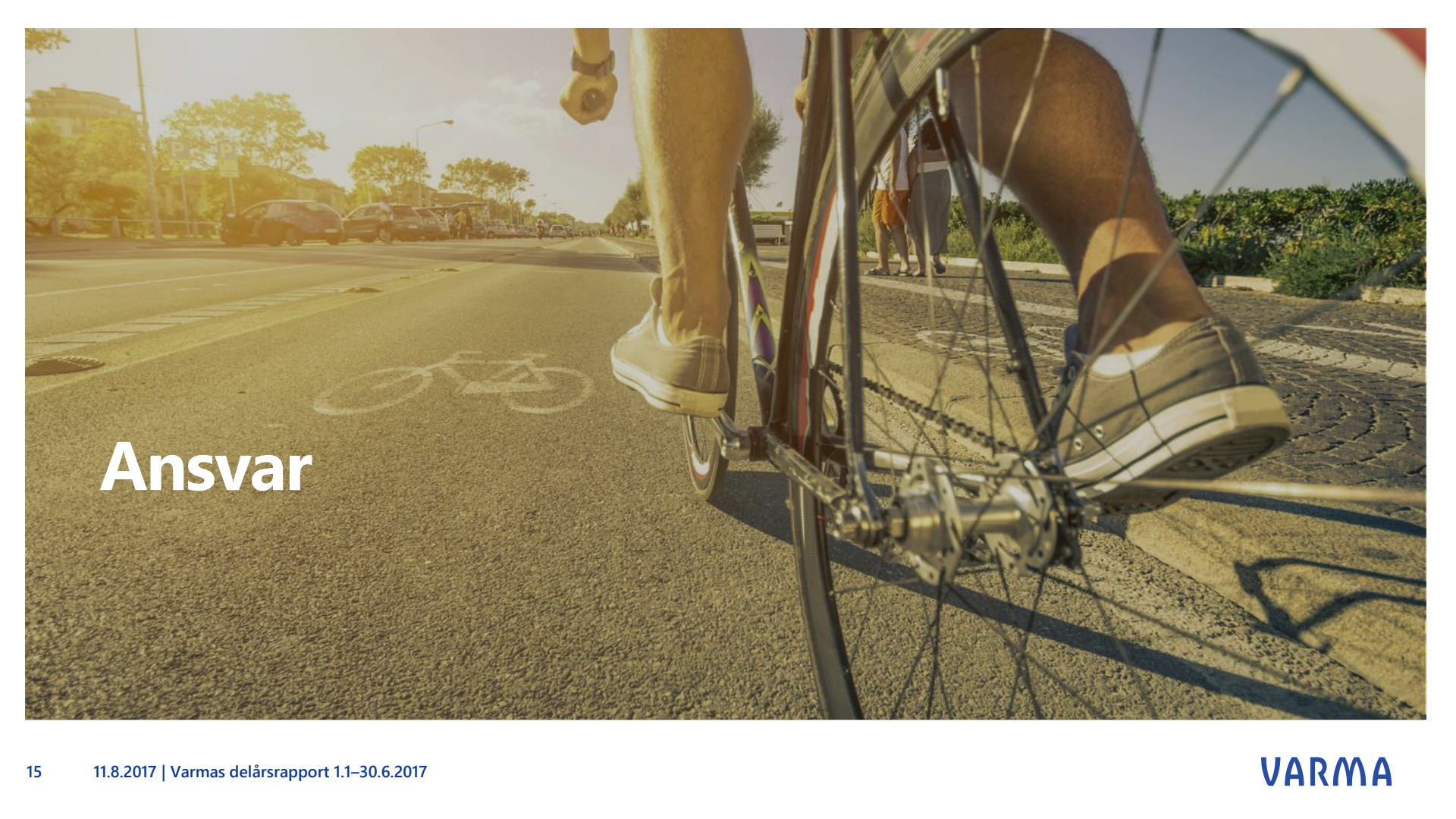
Försäkrade arbetstagare
och företagare

536 000

Aktuellt för kunderna

- Utvecklingen av digitala tjänster fortsätter. I pensionstjänsterna infördes en digital medarbetare som frigör personalens tid för mer krävande kundtjänst- och expertarbete.
- Vi fattade 13 300 nya pensionsbeslut - en ökning på 17 %.
- Kostnadseffektiviteten ligger på en bra nivå. För driftskostnader använde Varma 75 % av de medel som vikts för ändamålet, dvs. 50 miljoner euro.
- Resultatet för ArPL-överföringarna som avslutades i juni var 2,3 miljoner euro.
- Vi publicerade nya avtal för arbetsmiljöledningen 1.4-30.6.2017.





Ansvar

Tyngdpunkter i Varmas företagsansvar



Ansvar för de anställda



Kostnadseffektiv medelsanvändning



Öppen och proaktiv
kommunikation



Etisk och transparent
affärsverksamhet



Ansvarsfull
placeringsverksamhet



Motarbeta
klimatförändringen



Trygga
solvansen



Genomföra pensionsskyddet
på ett högklassigt sätt



Främja arbetsförmågan och
förlänga tiden i arbetslivet

Företagsansvar: insatser i början av 2017



Ansaret återspeglas i ägarstyrningen

- I principerna för ägarstyrningen beskriver vi på ett transparent sätt våra riktlinjer och förväntningar i egenskap av aktieägare.
- Ansvar är ett nytt delområde: Vi förväntar oss bl.a. att företagen iakttar internationella normer och rapporterar hur klimatförändringen påverkar deras affärsverksamhet.



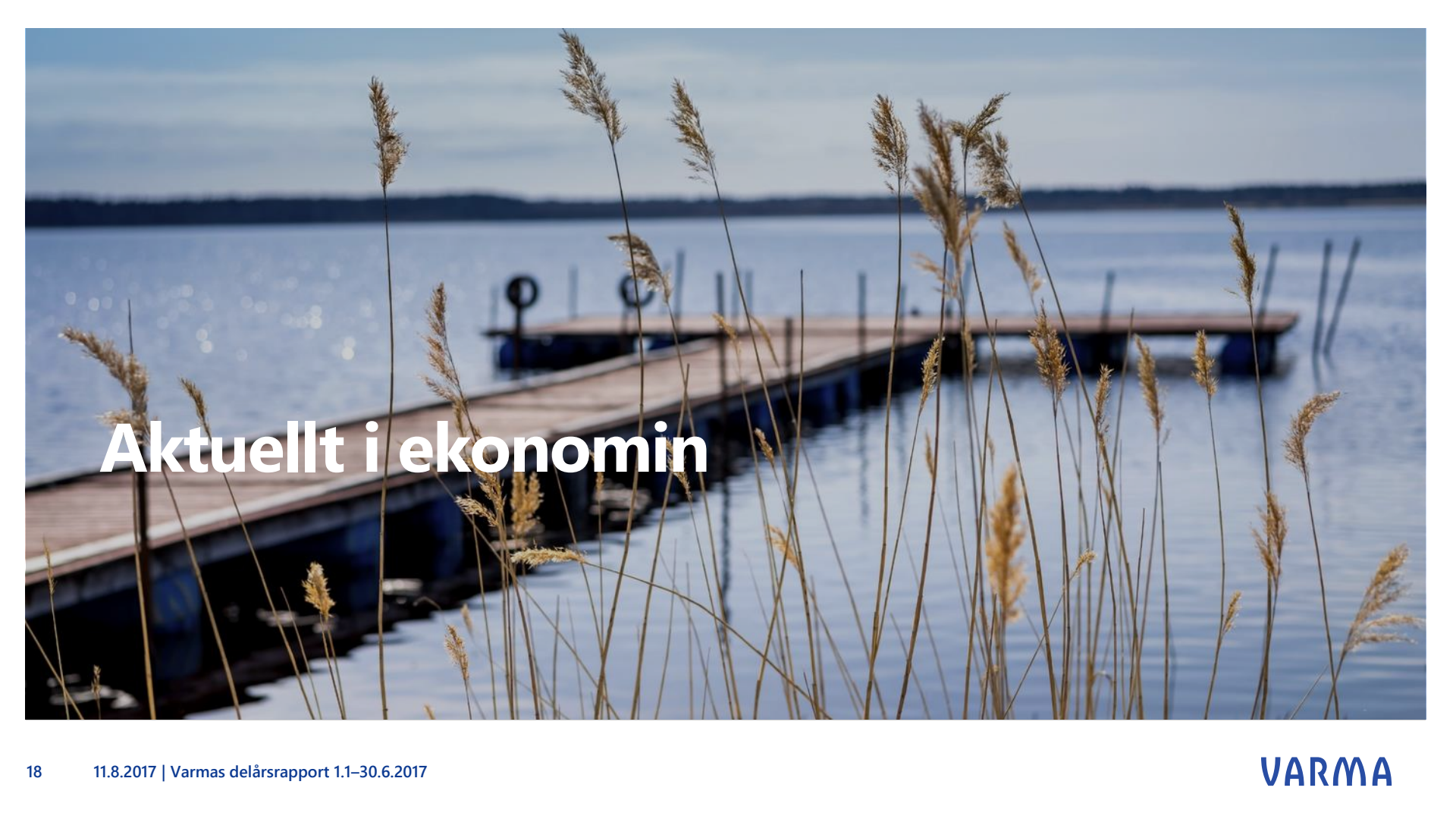
I den europeiska toppen för miljösmart aktieplacering

- Varma rankades bland de sex bästa i WWF-undersökningen om hur väl aktieportföljerna är i linje med klimatavtalet från Paris.
- Varma har uteslutit placeringar i kolgruvor och energibolag där över 1/3 av elproduktionen härrör från stenkolk.



5 000 nya solpaneler, 250 laddningsställen för elbilar

- Varma bygger sju solkraftverk i sina fastigheter på olika håll i Finland, även vid huvudkontoret.
- Parkeringshuset på Sundholmen har 250 rutor med laddningsmöjlighet för el- och hybridbilar.



Aktuellt i ekonomin

Aktuellt i ekonomin

- Den internationella ekonomin har börjat återhämta sig på bred front.
- Finland har äntligen nåtts av återhämtningen inom den internationella ekonomin. Tillväxten är stark och balanserad och den får fart av exporten, den privata konsumtionen och investeringarna.
- Nu behövs ytterligare en snabbare stärkning av sysselsättningen. Den starkare ekonomiska tillväxten har tillsvidare inte nämnvärt förbättrat läget på arbetsmarknaden.



VARMA