



Osavuosiraportti 1.1.-31.3.2018

Vahva vakavaraisuus ja hajautus suojasivat markkinamyllerryksessä



Vakavaraisuus-
pääoma, €

11,1 mrd.

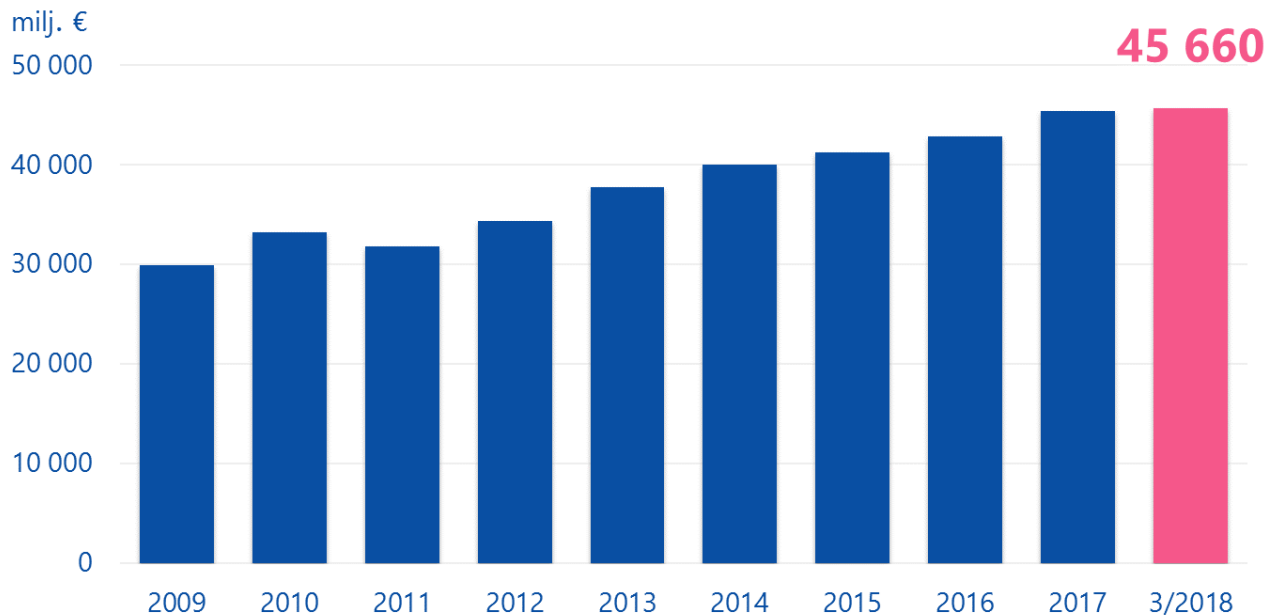
Sijoitusten
markkina-arvo, €

45,7 mrd.

Sijoitusten
tuotto

-0,4 %

Sijoitusten arvo 45,7 miljardia euroa



Sijoitusten tuotto 2009–2018

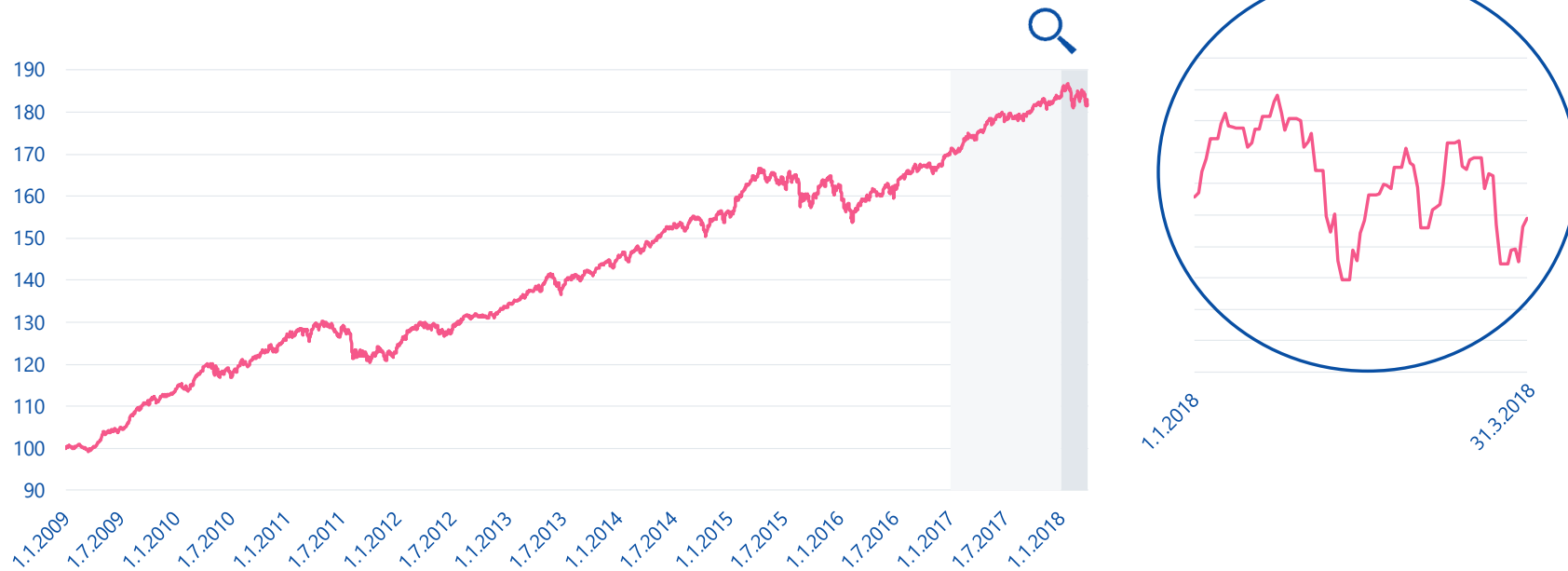


Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 4,8 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti. 1-3/2017 tuotto oli 2,7 %.



Alkuvuonna markkinoiden heilunta lisääntyi, mikä painoi hieman Varman sijoitustuottoja.

Varman sijoitukset ovat tuottaneet 82,9 % eli 21,3 miljardia euroa finanssikriisin jälkeen



Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	3/2018				12/2017				1-3/2018	1-3/2017	1-12/2017	24 kk
	Markkina-arvo				Markkina-arvo				Tuotto	Tuotto	Tuotto	Volati-
	Perusjakauma		Riskijakauma		Perusjakauma		Riskijakauma		MWR	MWR	MWR	liteetti
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%	%	%	
Korkosijoitukset ¹⁾	13 358	29	8 560	19	13 481	30	12 579	28	-0,3	1,4	3,7	
Lainasaamiset	1 525	3	1 525	3	1 453	3	1 453	3	1,0	1,1	2,2	
Joukkovelkakirjalainat	9 981	22	8 727	19	10 028	22	10 510	23	-0,5	1,6	5,4	2,0
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 082	9	2 287	5	4 153	9	4 285	9	0,0	1,4	4,0	
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	5 900	13	6 440	14	5 874	13	6 224	14	-0,9	1,7	6,2	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	1 851	4	-1 692	-4	2 001	4	617	1	0,2	0,1	-1,9	
Osakesijoitukset	20 816	46	21 291	47	20 427	45	20 687	46	-1,4	4,3	11,4	
Noteeratut osakkeet	16 715	37	17 190	38	16 492	36	16 753	37	-2,2	4,9	11,6	6,4
Pääomasijoitukset	3 224	7	3 224	7	2 767	6	2 767	6	2,6	1,9	7,9	
Noteeraamattomat osakkeet	877	2	877	2	1 167	3	1 167	3	0,7	1,3	18,5	
Kiinteistösijoitukset	3 635	8	3 635	8	3 602	8	3 602	8	1,2	1,5	4,9	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 768	6	2 768	6	2 797	6	2 797	6	1,0	1,2	2,9	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	868	2	868	2	805	2	805	2	2,2	3,1	12,0	
Muut sijoitukset	7 852	17	9 180	20	7 900	17	8 907	20	1,8	1,9	9,3	
Hedgerahastosijoitukset	7 834	17	7 834	17	7 886	17	7 886	17	1,9	1,6	8,5	1,6
Hyödykesijoitukset	9	0	131	0	11	0	179	0				
Muut sijoitukset	9	0	1 216	3	3	0	842	2				
Sijoitukset yhteensä	45 660	100	42 666	93	45 409	100	45 775	101	-0,4	2,7	7,8	2,4
Johdannaisten vaikutus			2 994	7			-365	-1				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	45 660	100	45 660	100	45 409	100	45 409	100				

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 1,8

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

¹⁾ Sisältäen kertyneet korot

Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
3/2018	-0,4	3,2	-4,2	-0,8	1,4	-0,4
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

Keskimääräinen nimellistuotto

5 vuodelta	5,8	15,4	7,7	13,3	4,2	3,1
10 vuodelta	4,8	7,5	5,0	9,5	4,7	4,7
Vuodesta 1999 *	5,6	8,7	4,1	6,0	4,6	4,3

Keskimääräinen reaalitytuotto

5 vuodelta	5,2	14,8	7,1	12,7	3,6	2,6
10 vuodelta	3,6	6,2	3,7	8,2	3,5	3,5
Vuodesta 1999 *	3,9	7,1	2,5	4,4	2,9	2,7

* Nykymuotoinen Varma muodostettiin vuonna 1998 ja siten vertailutiedot ovat saatavilla 1999 lähtien.

Suomalaiset osakkeet = OMX Helsinki Cap Index

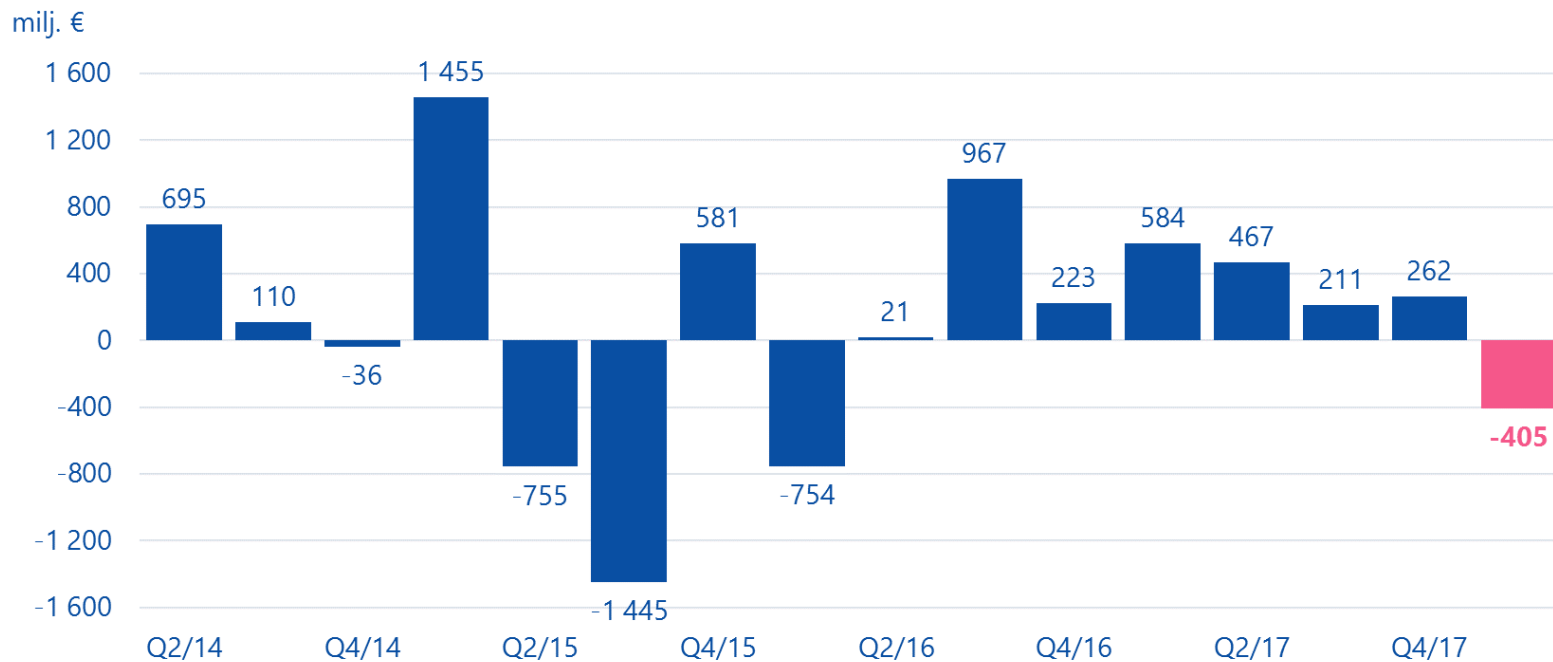
Euro valtionlainat = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

Eurooppalaiset osakkeet = Stoxx 600 Total Return Index EUR

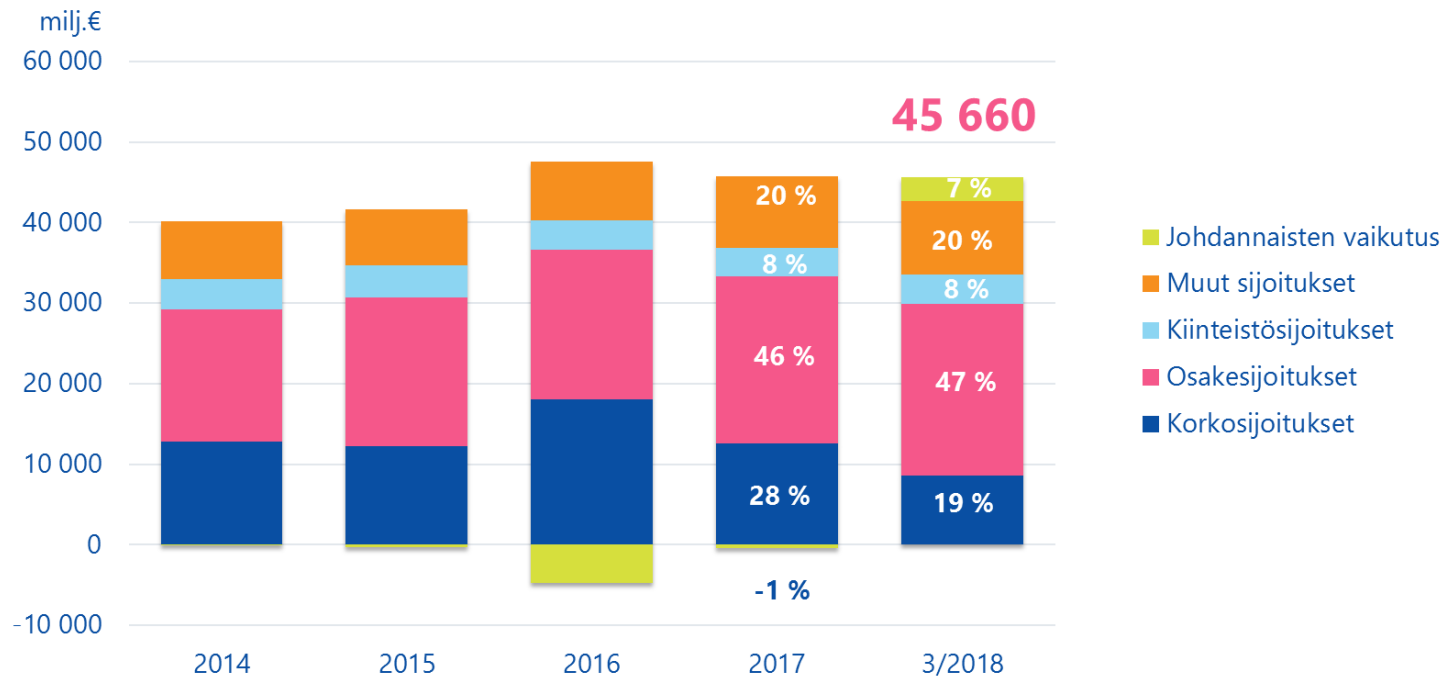
Euro yrityslainat = IBOXX Corporate Overall Performance Index EUR (Total Return)

Yhdysvaltalaiset osakkeet = S&P 500 Total Return Index

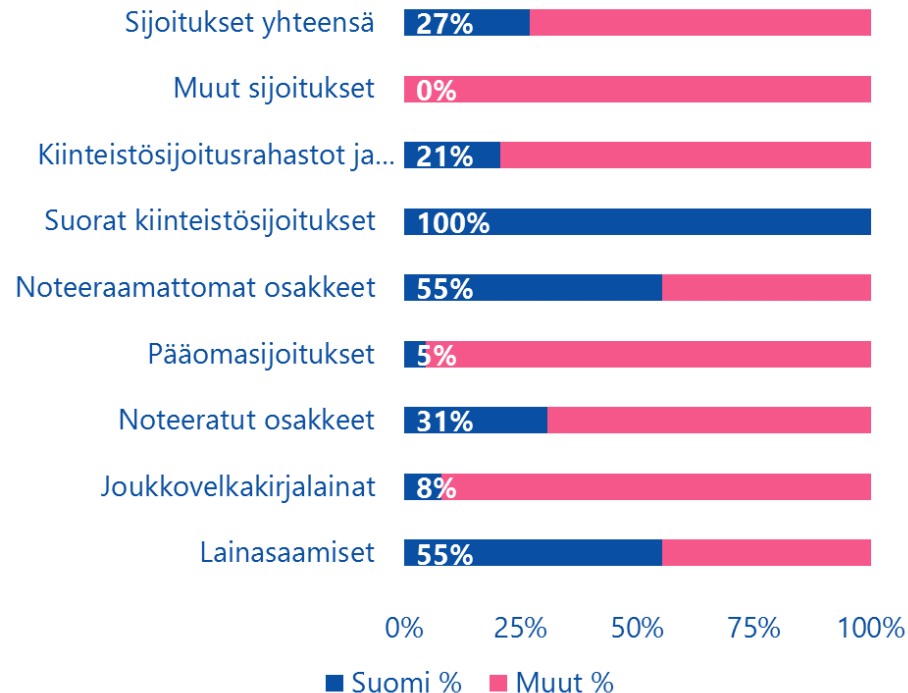
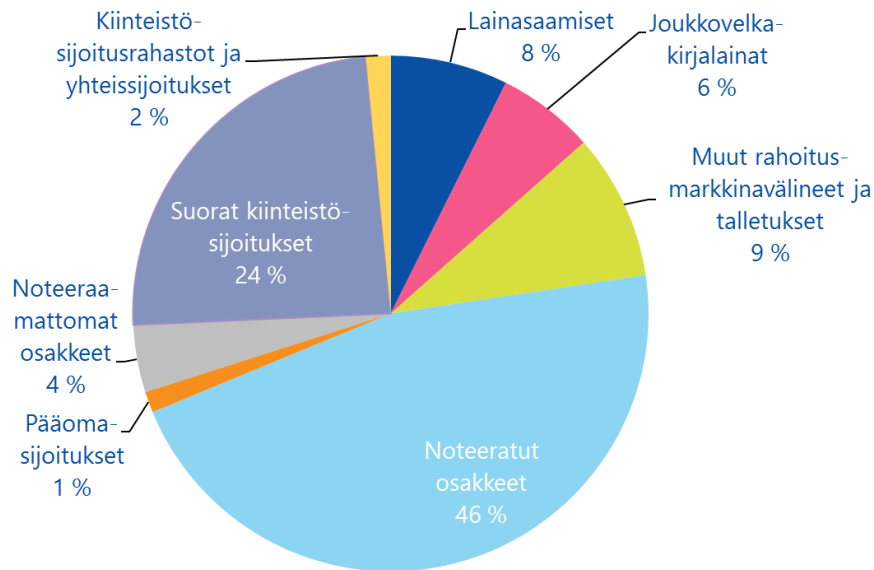
Kokonaistulos vuosineljänneksittäin



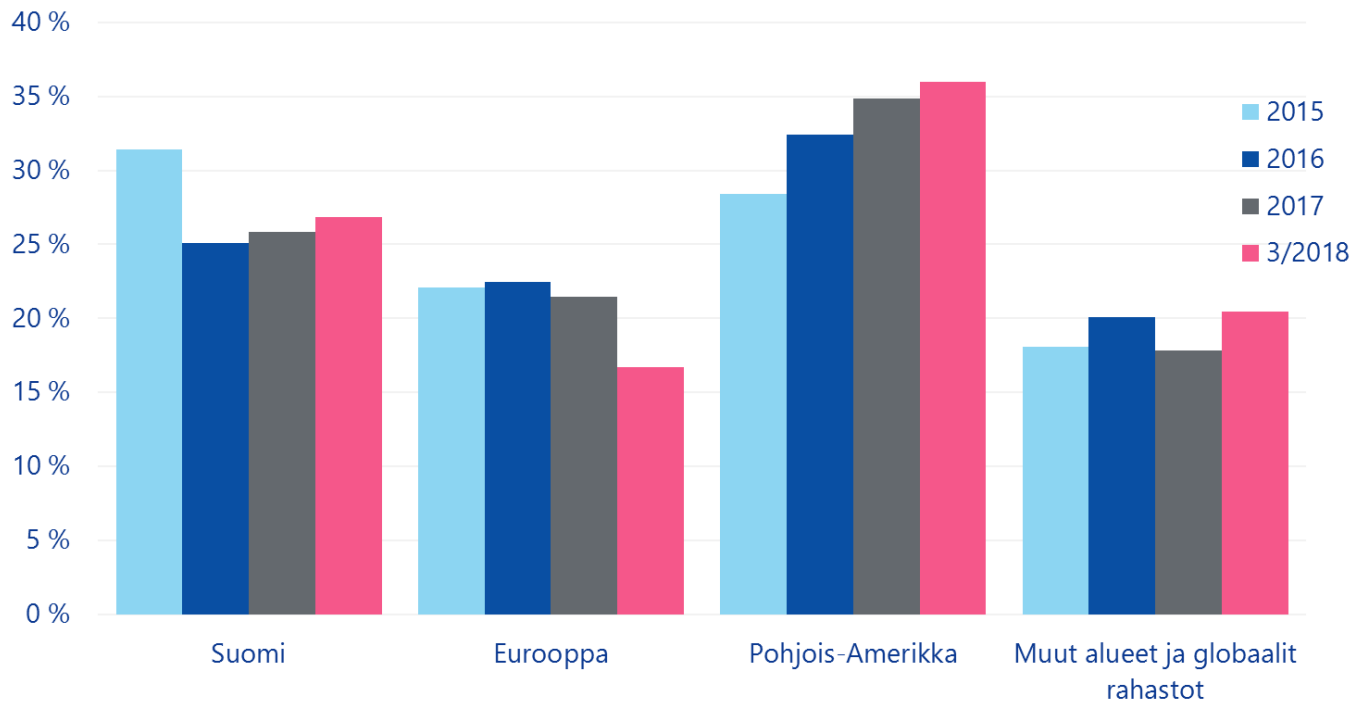
Sijoitusjakauma



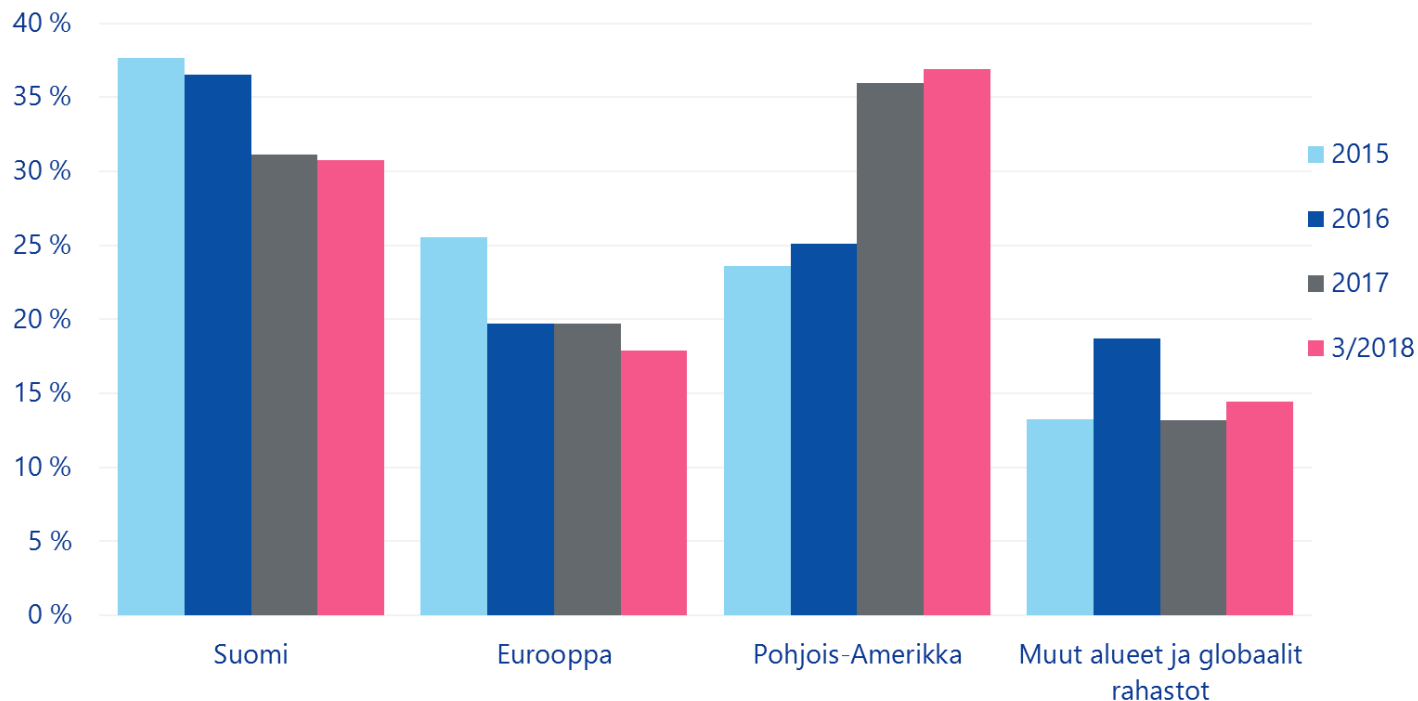
Sijoitukset Suomeen 27 %, 11,4 mrd. €



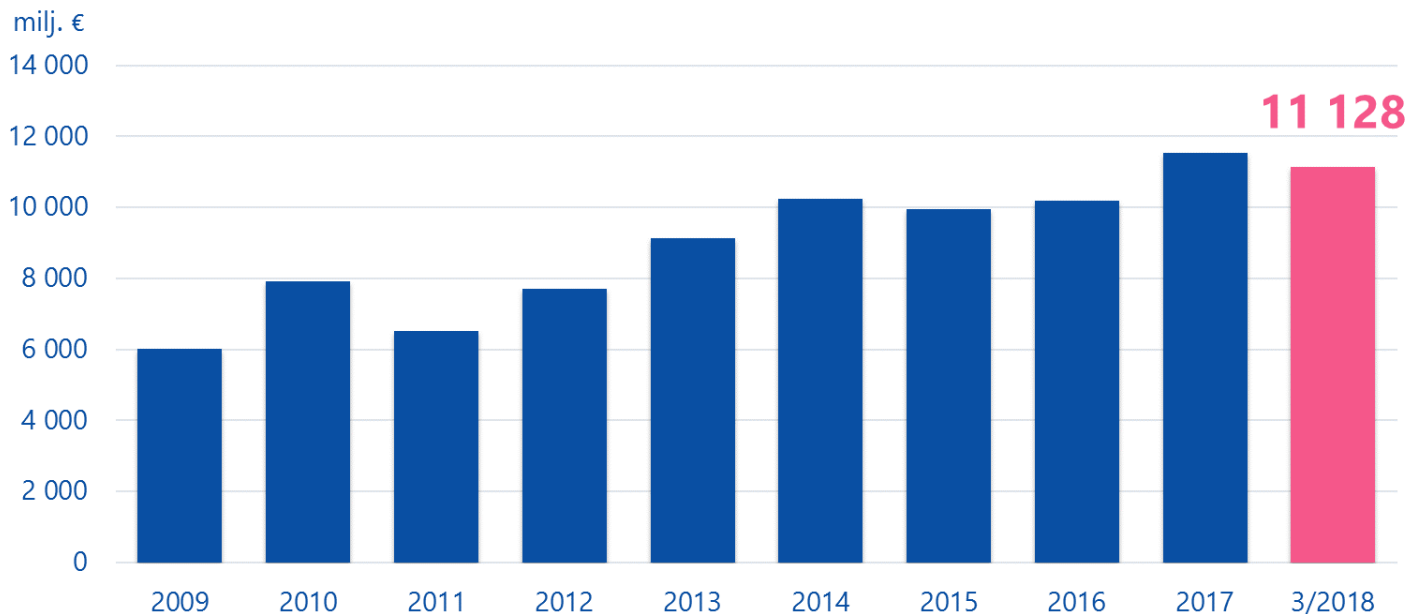
Sijoitusten maantieteellinen jakauma



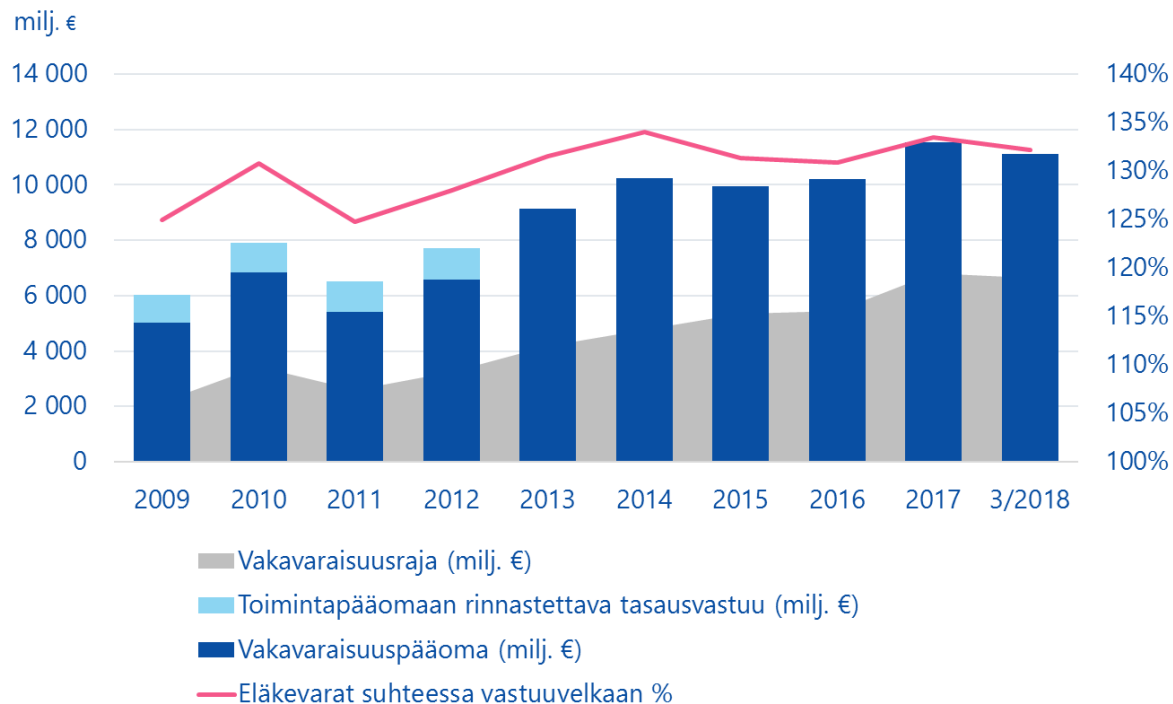
Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



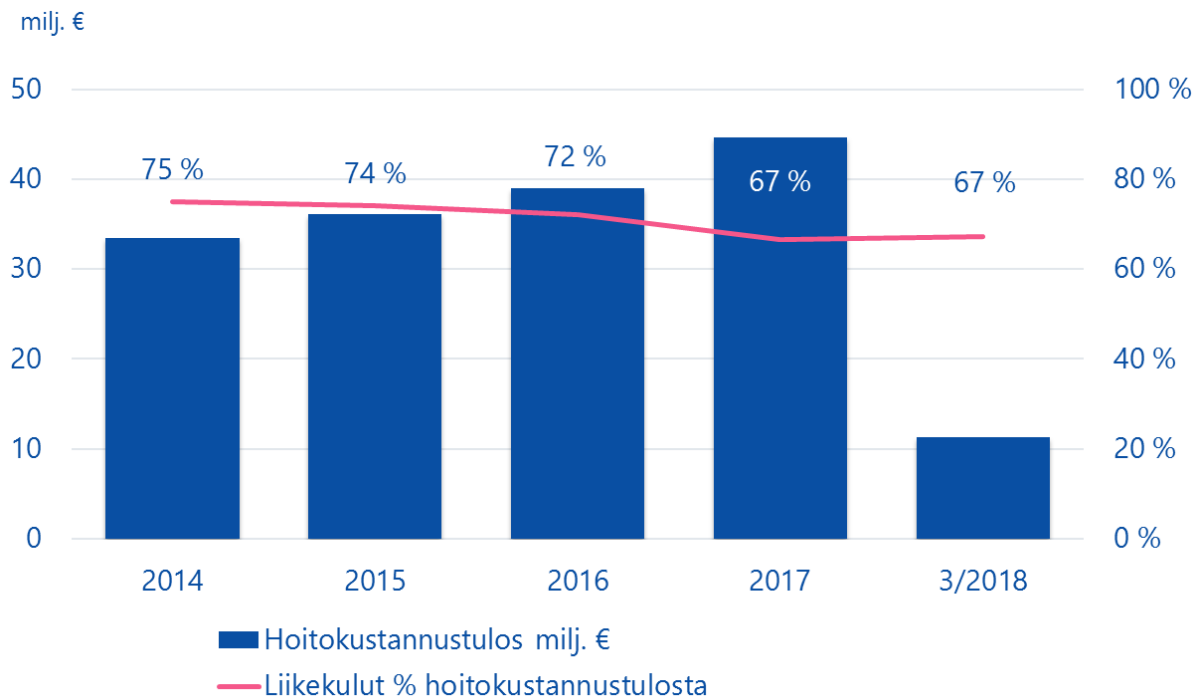
Vahva vakavaraisuus suojasi markkinoiden heilunnalta



Vakavaraisuus säilyi vahvana

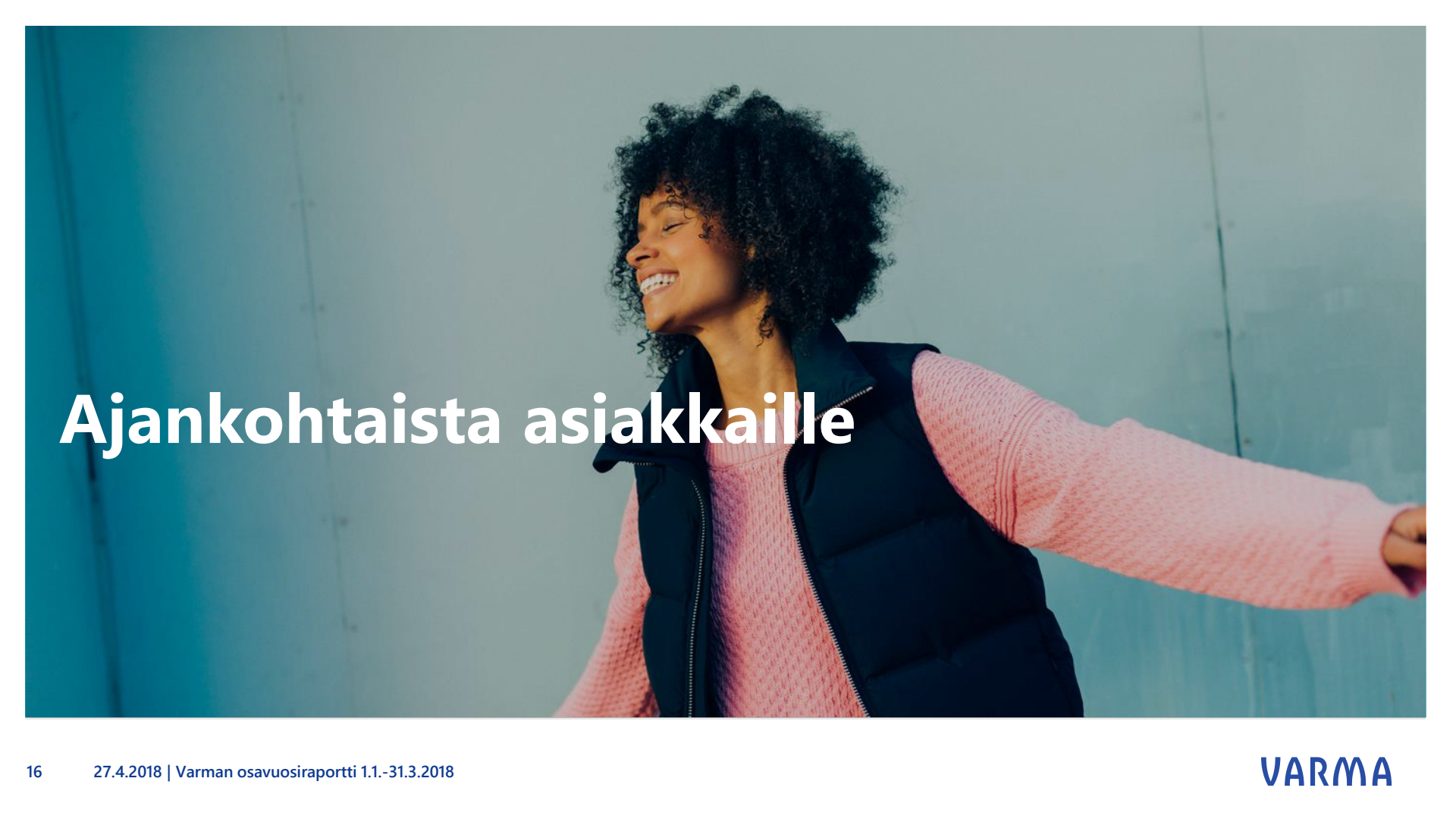


Hoitokustannustulos hyvällä tasolla

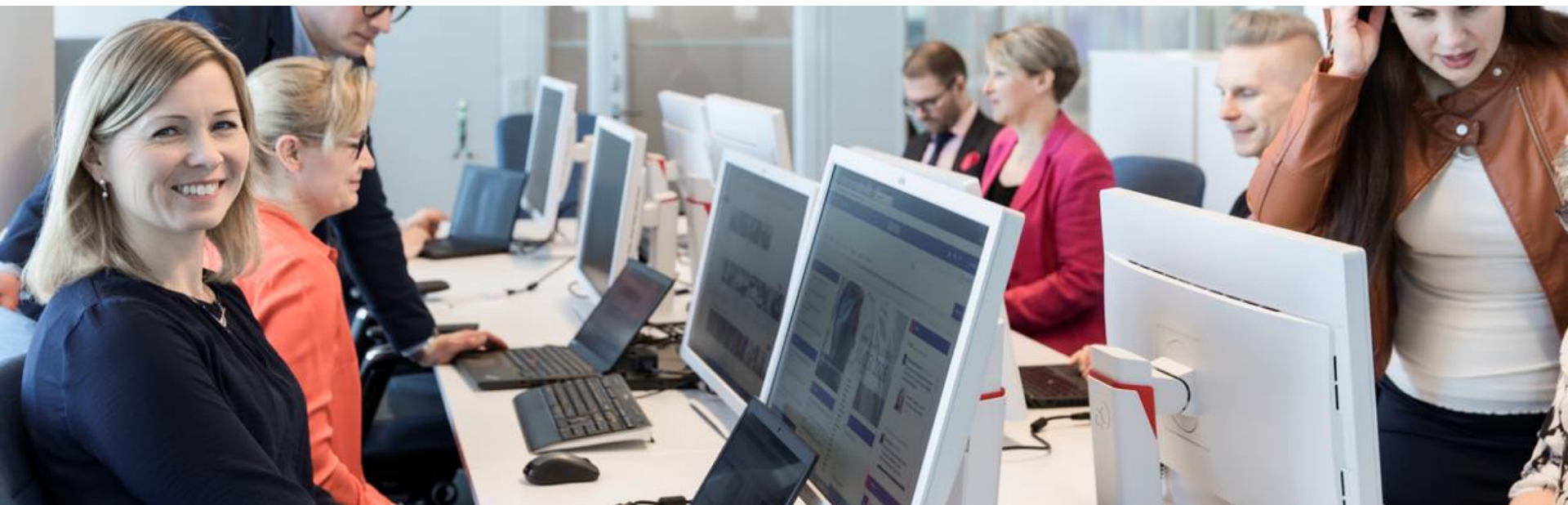


Hoidamme eläketurvan toimeenpanoa tehokkaasti.

Tehokkaasta toiminnasta syntyvä hoitokustannustulos ja vahva vakavaraisuus vaikuttavat asiakkaillemme maksettaviin hyvityksiin.



Ajankohtaista asiakkaille



Vakuutettuja työntekijöitä ja yrittäjiä

544 000

Eläkkeensaajia

342 000

Maksoimme eläkkeitä

1,33 mrd. €

Vanhuuseläkehakemuksia neljännes vähemmän kuin vuosi sitten

Eläkehakemusten käsittely yhä nopeampaa, apuna käytetään robotiikkaa

Viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna

- Vanhuuseläkehakemuksia tuli neljännes vähemmän - syynä eläkeiän nousu.
- Osittaisen vanhuuseläkkeen suosio tasaantui viime vuoden huippulukemista
- Työuraeläkehakemuksia on tullut muutamia.
- Kuntoutushakemuksia 22 % enemmän.
- Uusissa työkyvyttömyyseläkehakemuksissa oli kasvua, ja näistä arviolta joitain kymmeniä tehtiin työttömyysturvan aktiivimallin seurauksena.

Eläkehakemukset käsiteltiin nopeammin kuin viime vuonna ja työeläkealalla keskimäärin.

- Käsittelyssä hyödynnetään ohjelmistorobotiikkaa ja automatiikkaa.



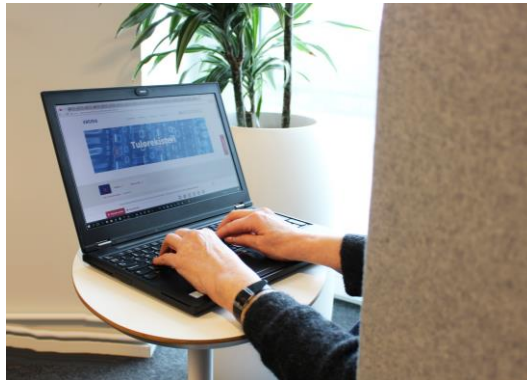
Valmistaudumme tulorekisteriin

Tulorekisteri on 2019 käyttöön otettava valtakunnallinen sähköinen tietokanta, joka sisältää palkka-, eläke- ja etuustiedot yksilötasolla. Työnantajat ilmoittavat tulorekisteriin kaikki työntekijöille maksamansa ansiot.



Yhteistyötä

Tulorekisterihanke on yksi maan hallituksen kärkihankkeista. Sen onnistuminen on myös Varmalle strategisesti tärkeä. Varman asiantuntijat ovat olleet hankkeessa aktiivisesti mukana eri suunnitteluryhmissä.



Muutoksia järjestelmissä

Varmassa on suunniteltu ja testattu tulorekisterin vaatimia järjestelmämuutoksia. Samalla uusitaan järjestelmiä ja niihin liittyviä prosesseja.



Uusia toimintatapoja

Varman asiantuntijat kouluttavat asiakkaita ja omaa väkeä muutokseen valmistautumisessa. Tilaisuuksia ja webinaareja järjestetään läpi vuoden.



Vastuullisuus

Vastuullinen Varma



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.



VASTUU VARMALAISISTA

Huolehdimme varmalaisien työhyvinvoinnista ja kehitämme innostavaa ja tasa-arvoista työkulttuuria.



VASTUULLISUUS Sijoitustoiminnassa

Vastuullisuus on erottamaton osa sijoituspäätöksiä ja omistajaohjausta.



ILMASTONMUUTOKSEN HILLINTÄ

Kevennämme CO₂-jalanjälkeä sijoituksissa ja omassa toiminnassamme.

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.

Vastuullisuus alkuvuonna 2018



Joukossa on voimaa

Varma liittyi mukaan sijoittajasitoumuksiin

- PRI Oil and Gas Engagement
- Access to Medicine -indeksi
- TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)

Vastuullisuudesta raportointi

Julkaisimme GRI-standardien mukaisen yritysvastuuraportin vuodelta 2017. Osana hallituksen toimintakertomusta on julkaistu myös selvitys muusta kuin taloudellisesta tiedosta.

Yritysvastuussa luvassa 2018

Tänä vuonna kehityskohteina

- vastuullinen asiakastyö
- vastuullisen sijoittamisen edelleen kehittäminen eri omaisuuslajeissa
- yhdenvertaisuus ja tasa-arvo Varmassa
- yritysvastuuhjelman päivittäminen.



Ajankohtaista taloudessa

Ajankohtaista taloudessa

- Talouskasvu jatkui vahvana, mutta epävarmuus kasvoi alkuvuonna
- Huolta aiheuttivat kiihtyvä kauppasota ja voimakas elvytys USA:ssa
- Suomessa talouskasvun odotetaan jatkuvan
- Tärkeitä työllisyysasteen nousu



VARMA