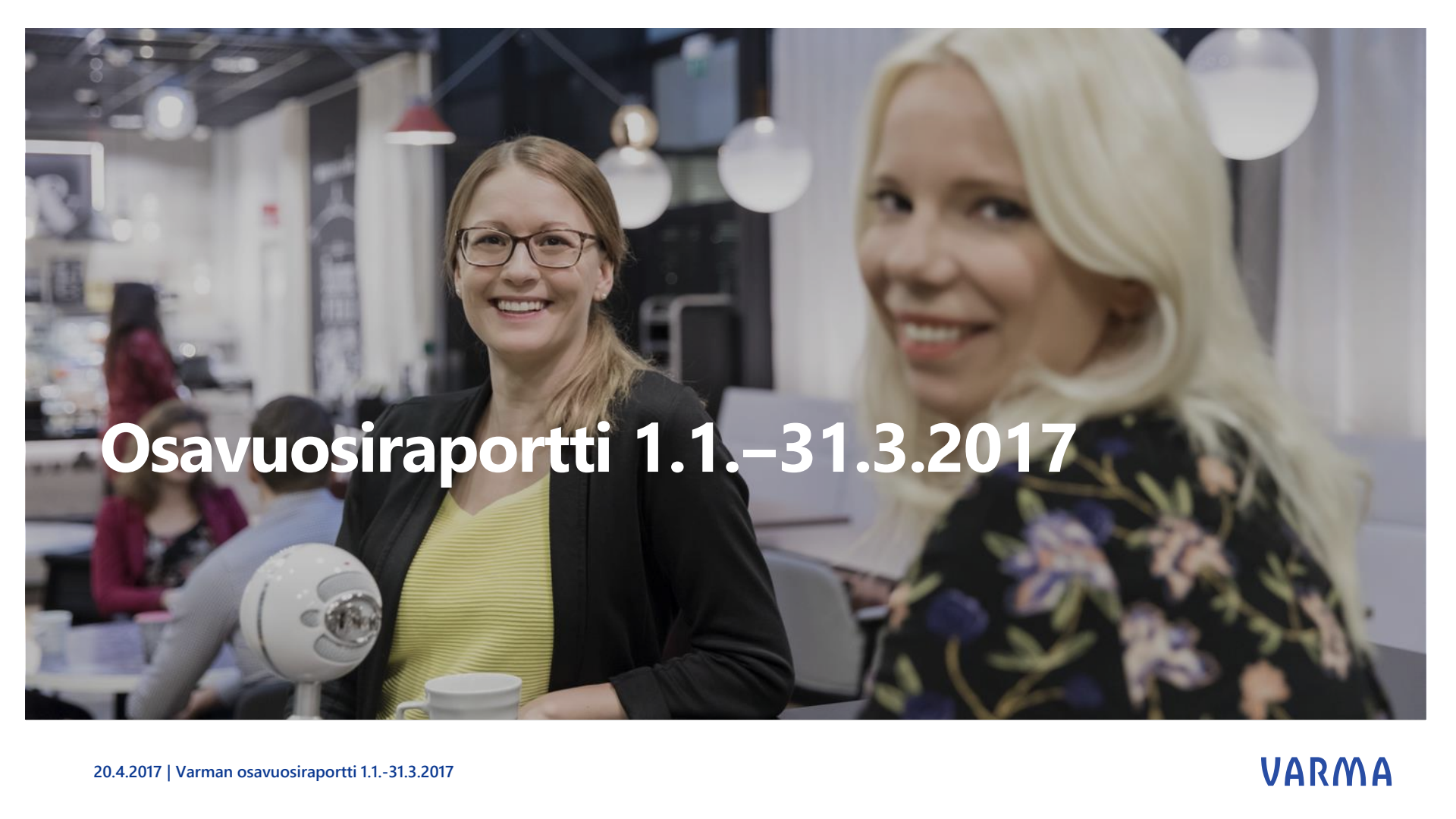


A photograph of two women in an office environment. The woman in the foreground has brown hair, wears glasses, a yellow top, and a black blazer, and is smiling. The woman in the background has blonde hair and is also smiling. They are sitting at a desk with a white mug and a small white robot-like object. The background shows office shelves and other people.

Osavuosiraportti 1.1.–31.3.2017

Alkuvuosi oli Varmalle hyvä



Vakavaraisuus-
pääoma, €

10,8 mrd.

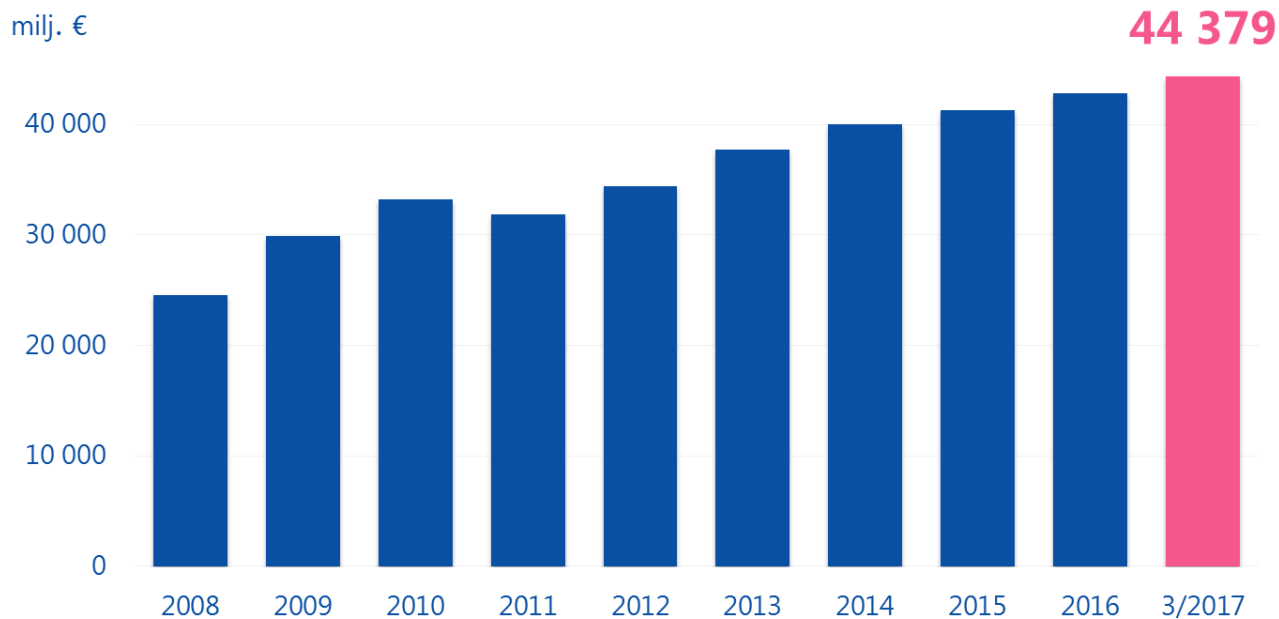
Sijoitusten
markkina-arvo, €

44,4 mrd.

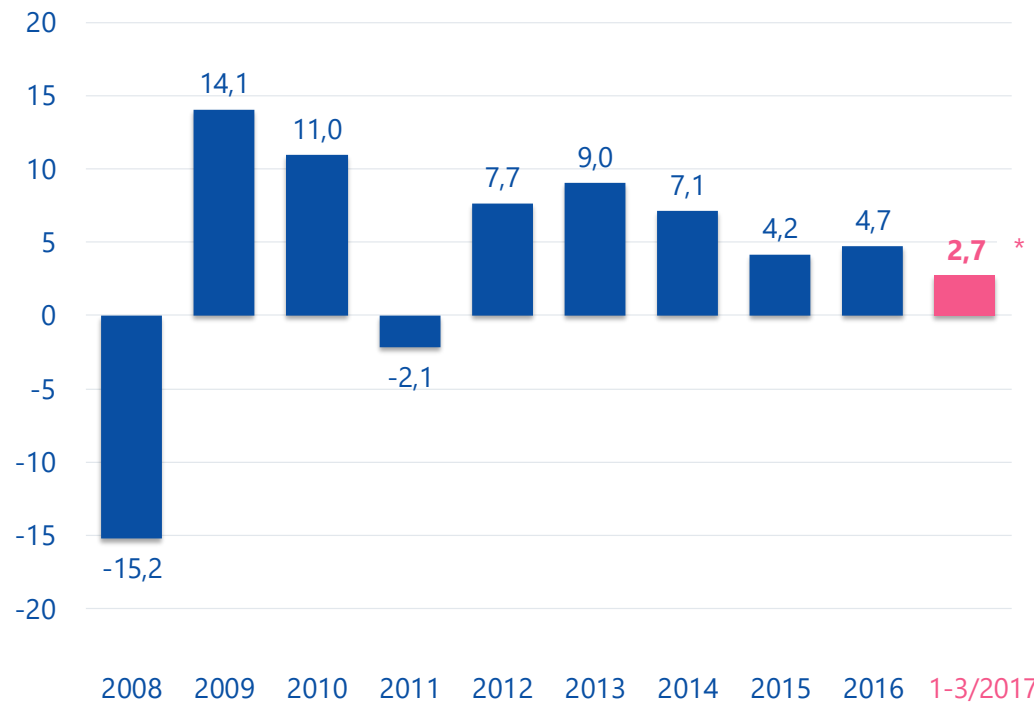
Sijoitusten
tuotto

2,7 %

Sijoitusten arvo nousi 44,4 miljardiin euroon



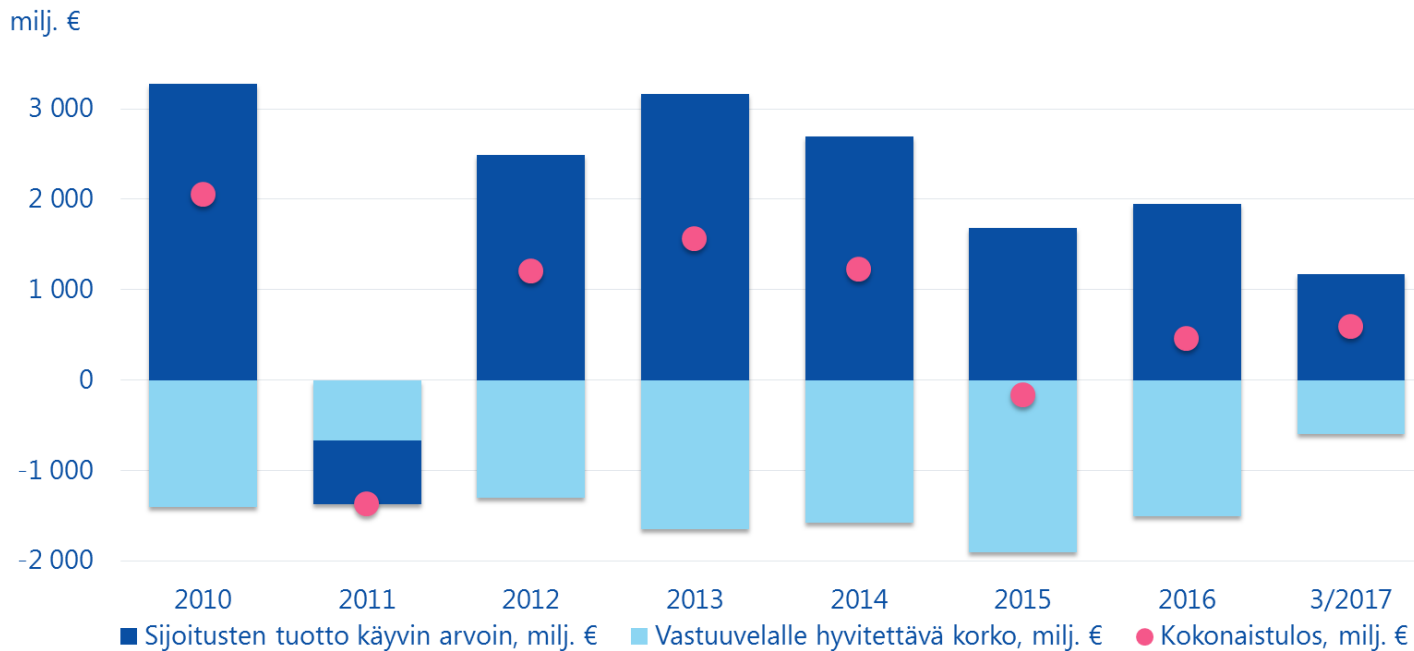
Sijoitusten tuotto 2008–2017



* 1-3/2016 tuotto oli -1,4 %

Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 4,3 %, ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti.

Sijoitustuloksen muodostuminen



Varman sijoitukset ovat tuottaneet vuodesta 2009 kumulatiivisesti 75,1 % eli 19,3 mrd. €



Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	3/2017		12/2016		1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016	24 kk
	Markkina-arvo		Markkina-arvo		Tuotto	Tuotto	Tuotto	Volati-
	Riskijakauma		Riskijakauma		MWR	MWR	MWR	liteetti
	milj. €	%	milj. €	%	%	%	%	
Korkosijoitukset ¹⁾	3 071	7	18 066	42	1,4	0,2	4,2	
Lainasaamiset	1 432	3	1 432	3	1,1	0,8	4,2	
Joukkovelkakirjalainat	12 250	28	12 780	30	1,6	0,3	5,3	3,4
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 433	10	5 374	13	1,4	1,1	1,8	
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	7 817	18	7 406	17	1,7	-0,3	7,8	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	-10 611	-24	3 854	9	0,1	-0,1	-0,4	
Osakesijoitukset	19 683	44	18 527	43	4,3	-3,1	6,4	
Noteeratut osakkeet	15 748	35	14 793	35	4,9	-5,0	4,5	12,5
Pääomasijoitukset	2 898	7	2 794	7	1,9	2,5	11,2	
Noteeraamattomat osakkeet	1 037	2	940	2	1,3	8,2	23,7	
Kiinteistösijoitukset	3 721	8	3 643	9	1,5	1,2	-0,9	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 906	7	2 897	7	1,2	1,2	-2,6	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	815	2	746	2	3,1	1,4	6,8	
Muut sijoitukset	7 886	18	7 320	17	1,9	-2,1	5,3	
Hedge-rahastosijoitukset	6 859	15	7 184	17	1,6	-2,0	5,6	3,1
Hyödykesijoitukset	197	0	137	0				
Muut sijoitukset	830	2	-2	0				
Sijoitukset yhteensä	34 361	77	47 555	111	2,7	-1,4	4,7	5,1
Johdannaisten vaikutus	10 018	23	-4 703	-11				
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	44 379	100	42 852	100				

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 3,0.

Avoin valuuttapositio on 23,9 % sijoitusten markkina-arvosta.

¹⁾ Sisältäen kertyneet korot

Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
03/2017	2,7	4,4	6,1	6,1	-1,6	0,3
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

Keskimääräinen nimellistuotto

5 vuodelta	6,2	14,9	10,8	13,3	5,0	4,4
10 vuodelta	4,3	5,4	3,2	7,5	4,8	4,4
Vuodesta 1999 *	5,6	8,7	4,4	5,6	4,6	4,5

Keskimääräinen reaalitytuotto

5 vuodelta	5,4	14,1	10,0	12,5	4,3	3,7
10 vuodelta	2,7	3,9	1,6	5,9	3,3	2,9
Vuodesta 1999 *	3,9	6,9	2,7	4,0	3,0	2,8

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

Suomalaiset osakkeet = OMX Helsinki Cap Index

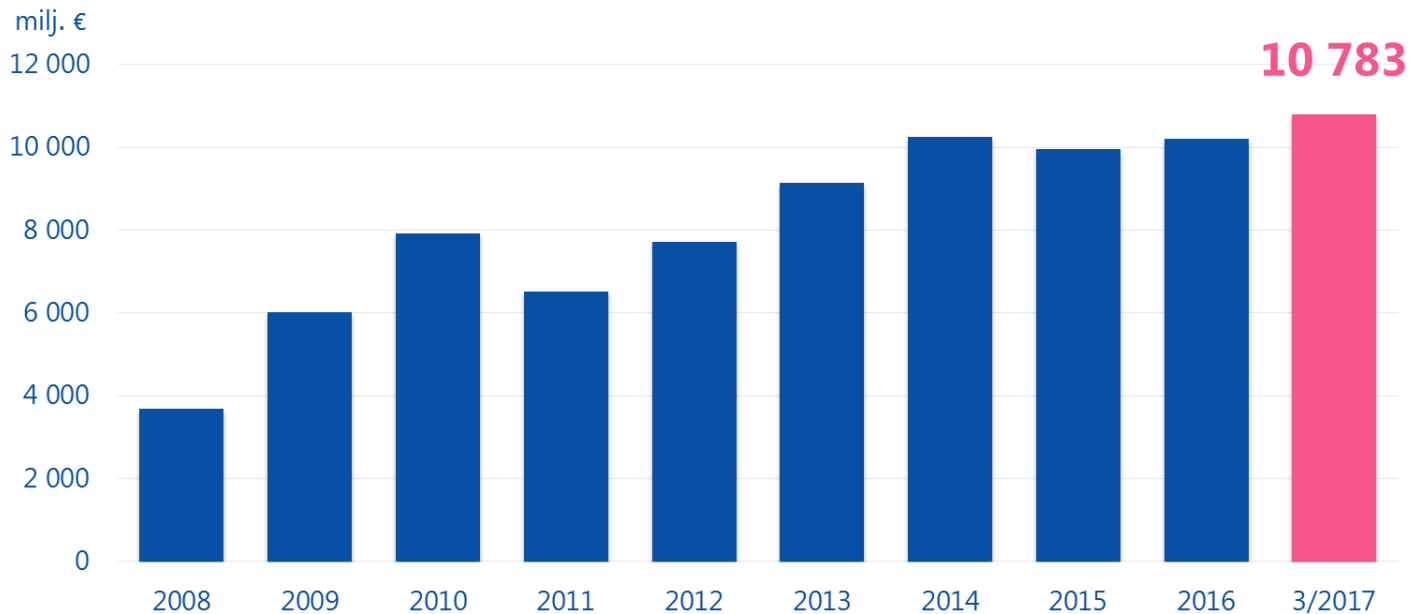
Euro valtionlainat = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

Eurooppalaiset osakkeet = Stoxx 600 Total Return Index EUR

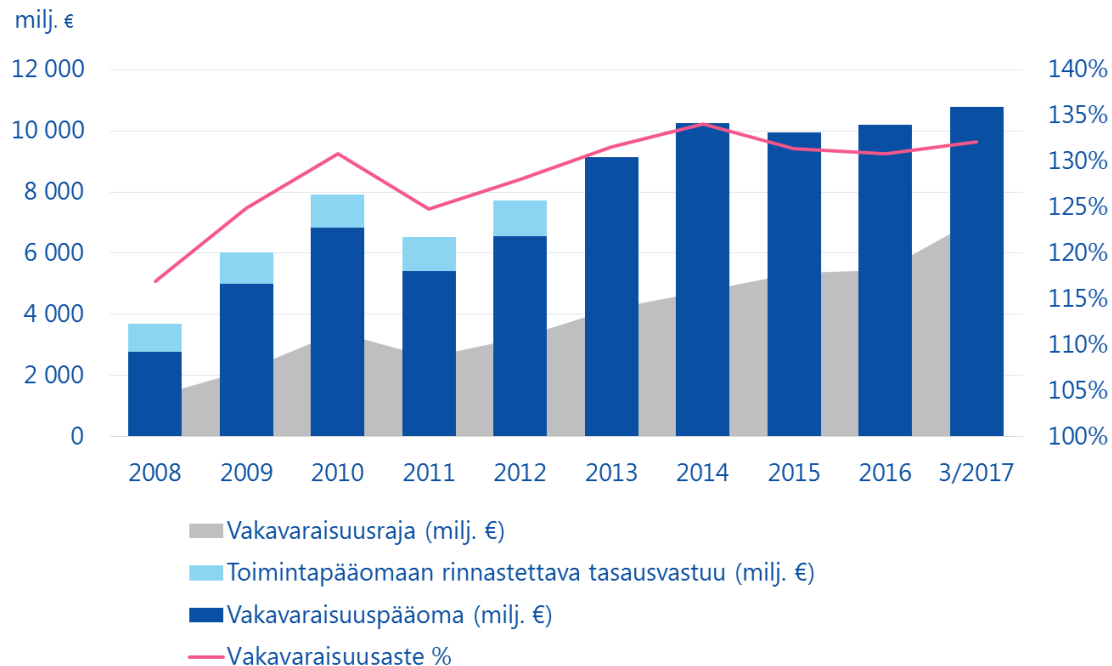
Euro yrityslainat = IBOXX Corporate Overall Performance Index EUR (Total Return)

Yhdysvaltalaiset osakkeet = S&P 500 Total Return Index

Vakavaraisuuspääoma jatkoi vahvistumistaan

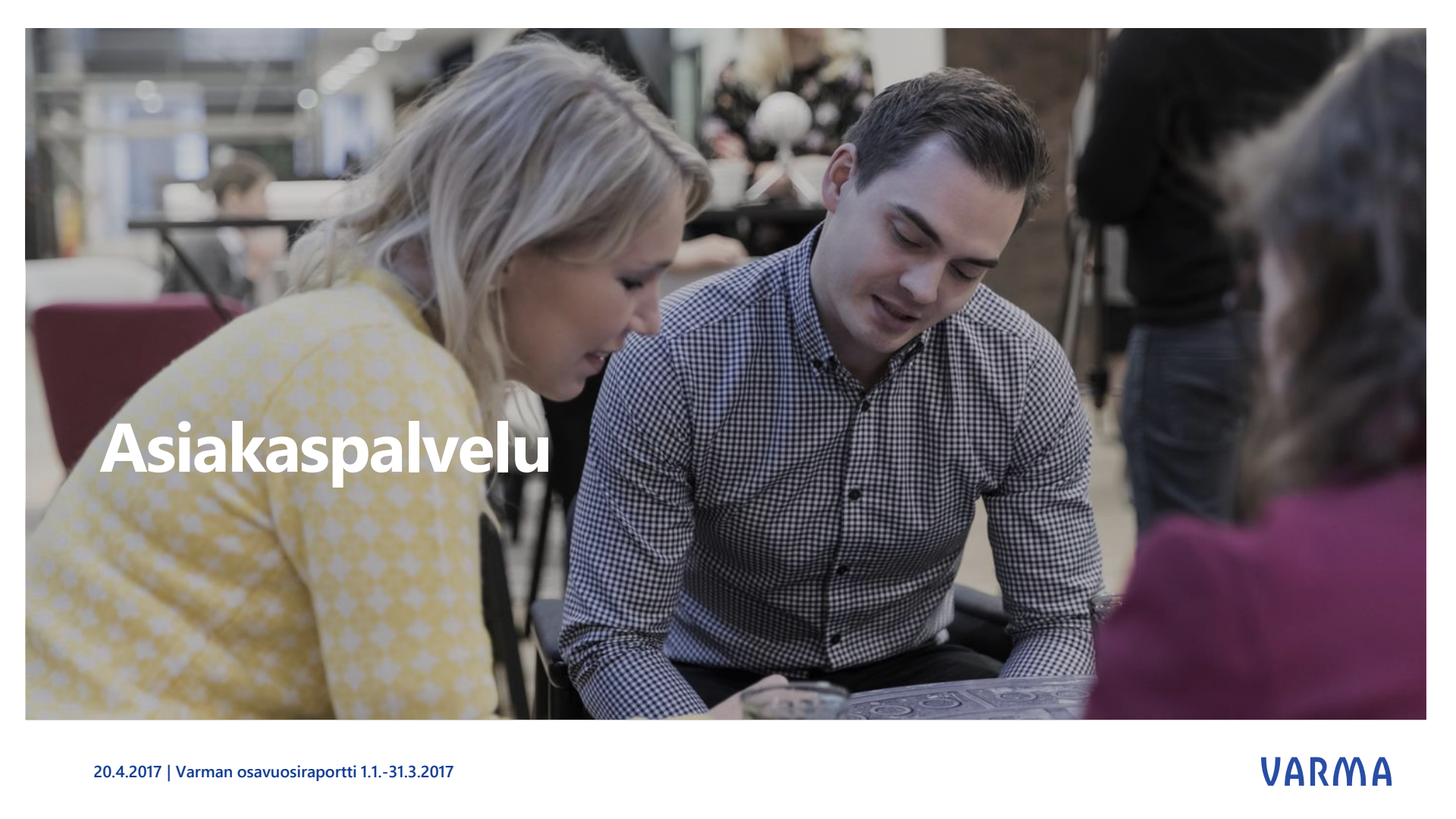


Vakavaraisuutta säätelevä laki uudistui vuoden 2017 alussa



Luvut ovat kulloinkin voimassa olleen lainsäädännön mukaisia.

- Vakavaraisuusrajan laskentaa ja sijoitusten hajauttamista koskevat säännökset uudistuivat vuoden 2017 alusta
- Vakavaraisuusrajan laskennassa otetaan huomioon kaikki olennaiset sijoitustoiminnan riskit sekä vakuutusriskit. Erillisistä katesäännöistä luovuttiin

A man and a woman are sitting at a table, looking down at a document or tablet. The woman is on the left, wearing a yellow patterned top, and the man is on the right, wearing a blue and white checkered shirt. They appear to be in a professional or office environment. The background is slightly blurred, showing other people and office furniture.

Asiakaspalvelu

Varman asiakaspalvelu menestyksellinen Asiakkaan ääni -kilpailussa

- Eläkepalveluiden asiakaspalvelu on voittanut suurten asiakkaiden sarjan
- Eläkeasiantuntija **Outi Viljanen** on voittanut parhaan asiakaspalvelijan palkinnon koko kisassa
- Vakuutuspalveluiden puhelinpalvelu oli valtakunnallisesti viidennellä sijalla
- Valinnat perustuvat välittömästi asiakaspalvelutilanteen jälkeen SN4 Oy:n lähettämiin kyselyihin. Aineistossa on asiakaspalautteet yli 400 000 suomalaiselta, jotka ovat ottaneet yhteyttä Contact Center -palvelukeskukseen.

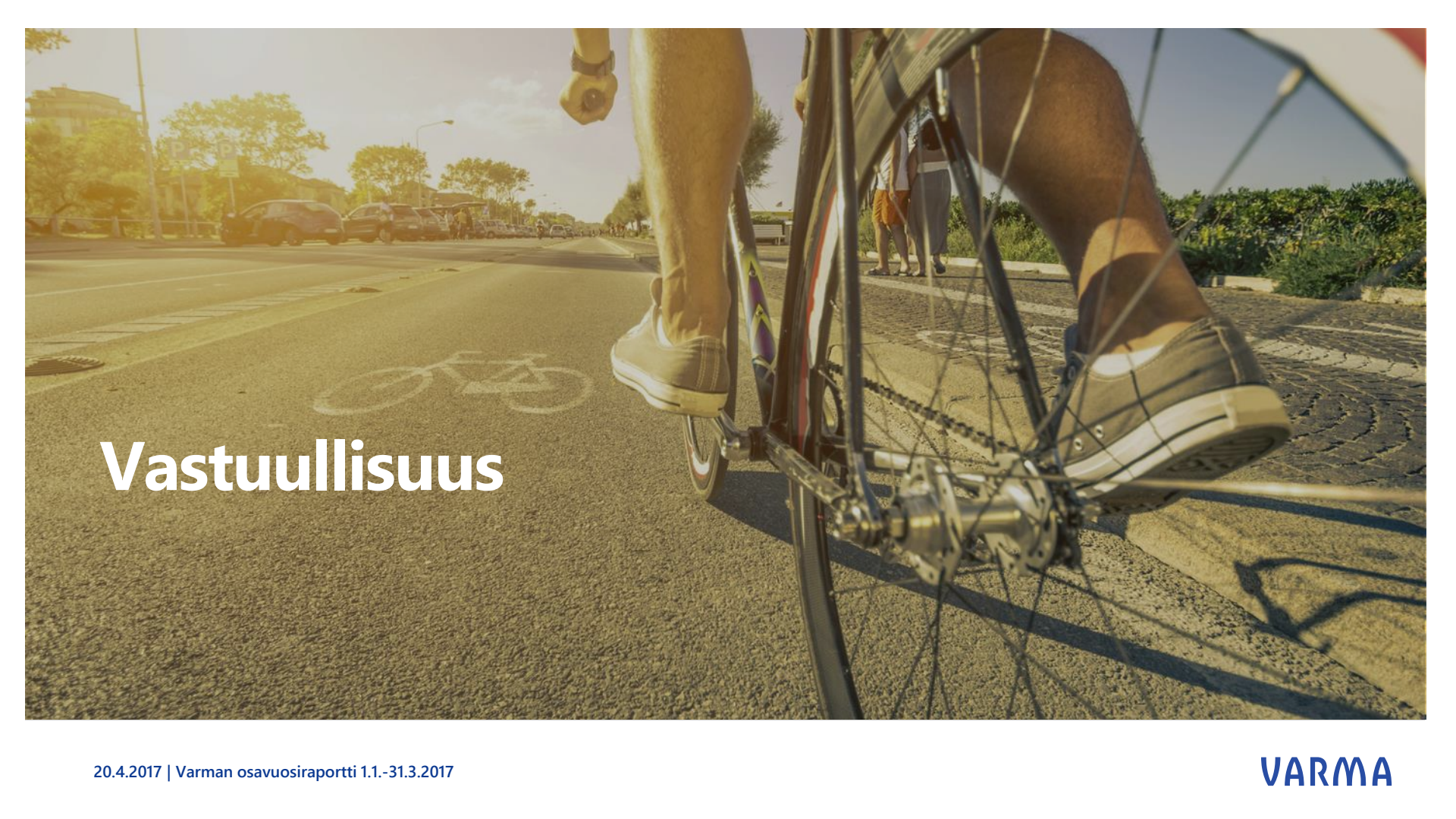


Ajankohtaista asiakkaille

Asiakaspalvelua kehitetään vastaamaan asiakkaiden muuttuneita tarpeita

- Pidensimme asiakaspalveluamme: palvelemme puhelimitse ja chatissa arkisin klo 8–18
- Eläke- ja kuntoutusasiakas voi valita sähköisen asioinnin
- Kehitämme Varma Hack -kilpailulla kuntoutusta tukevaa digitaalista palvelua
- Uutta eläkeluottoa, osittaista varhennettua vanhuuseläkettä on myönnetty 870 henkilölle
- Asiakashyvitysten säännöt uudistuvat vaiheittain: Varma jakaa hoitokustannussäästöt kokonaisuudessaan takaisin asiakkailleen





Vastuullisuus

Yritysvastuun tekoja alkuvuonna 2017



Vastuullisuudesta raportointi

- Julkaisimme Varman ensimmäisen GRI-standardien mukaisen yritysvastuuraportin.
- Raportoinnissa huomioitu myös lakisääteiset muut kuin taloudellisen tiedon ja monimuotoisuuteen liittyvät raportointivelvoitteet.

Ilmastomuutoksen hillintä

- Sijoitusten ilmastopolitiikka näkyy teoissa ja tuloksissa: CO₂-jalanjälki keveni osakkeissa, yrityslainoissa ja kiinteistöissä.
- Kestävän kehityksen osakesalkku (400 milj. €) palkittiin parhaana vastuullisen sijoittamisen tekona.

Vastuullisuus 2017

- Päivitimme yritysvastuuohjelmaa ja sovimme kehitystoimenpiteistä vuodelle 2017.
- Työn alla tänä vuonna mm. omistajapolitiikan päivitys, vastuullinen hankinta ja asiakastyö sekä tasa-arvon edistäminen

Varman yritysvastuun painopisteet



Vastuu varmalaisista



Kustannustehokas varojen käyttö



Avoin ja proaktiivinen
viestintä



Eettinen ja läpinäkyvä
liiketoiminta



Vastuullisuus
sijoitustoiminnassa



Ilmastomuutoksen
hillitä



Vakavaraisuuden
turvaaminen



Eläketurvan laadukas
toimeenpano



Työkyvyn tukeminen ja
työurien pidentäminen



Ajankohtaista taloudessa

Ajankohtaista taloudessa

- Kansainvälisen talouden näkymät ovat vahvistuneet
- Myös Suomen taloudesta on saatu pitkästä aikaa hyviä uutisia
- Poliittiset riskit edelleen pinnalla
- Seuraavaksi katse Ranskan presidentinvaaleissa
- Markkinoilla on ollut kovat odotukset Trumpin lupaamien veronkevennysten vaikutuksesta talouteen. Konkreettiset teot vielä puuttuvat, ja sijoittajien odotukset ovat laantuneet.



VARMA