

# Varmas delårsrapport 1.1-31.3.2020

29.4.2020



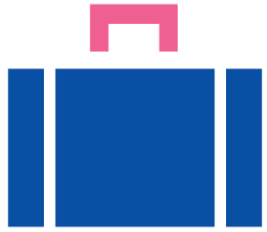
# Avkastnings- och solvensutveckling

	Q1/2020	12 månader	
Placeringsavkastning (MWR)	-10,0%	-4,1%	

	Q1/2020	Q4/2019	Q1/2019
Solvenskapital (mn €)	7 870	11 646	10 616
Solvenskapital/solvensgräns	1,6	1,8	1,7
Solvensgrad (%)	121,6	130,8	129,4
Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €)	43 597	48 709	45 796

# Nyckeltal



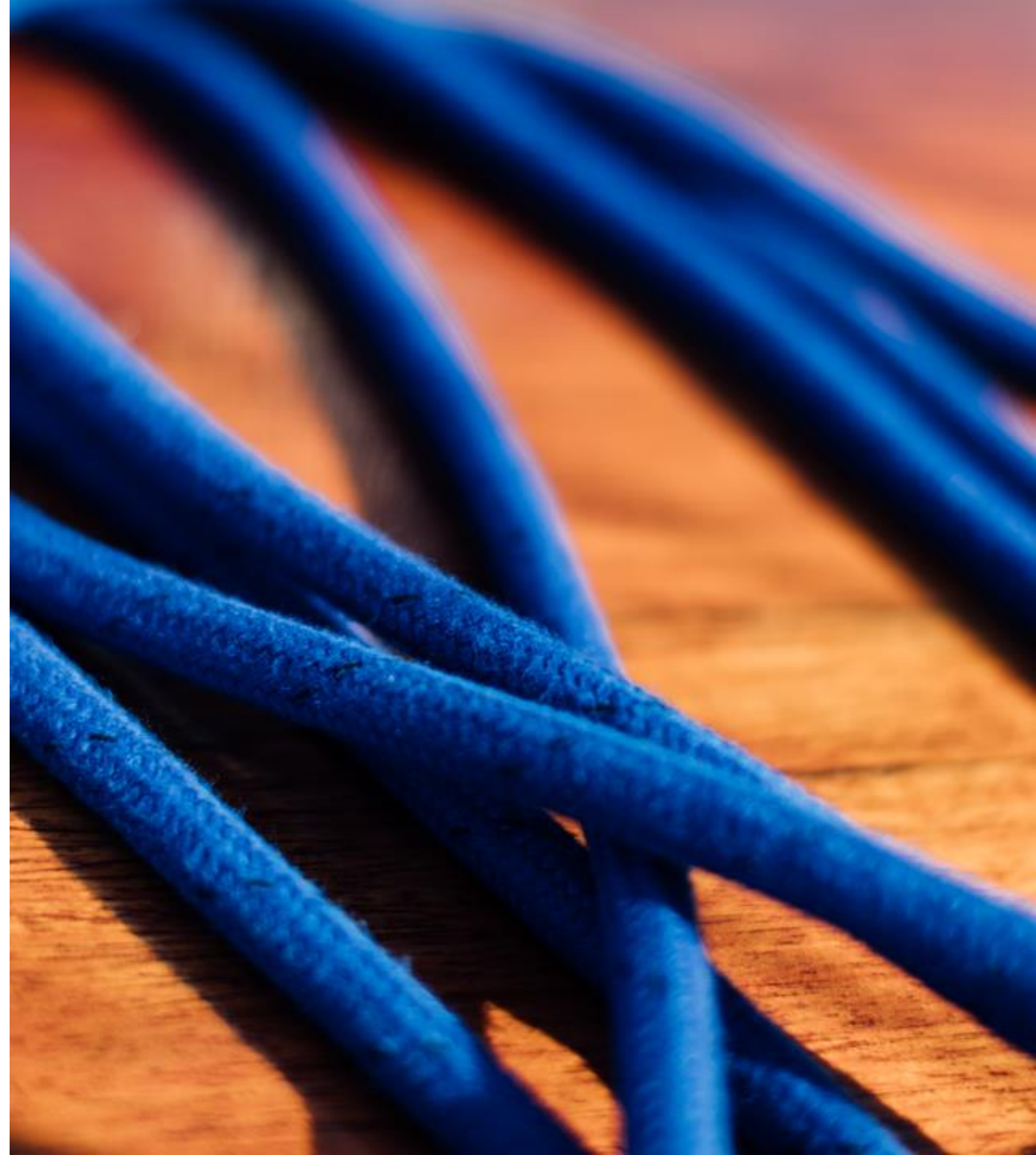
Placeringarnas  
marknadsvärde, €  
**43,6 md**



Solvenskapital, €  
**7,9 md**



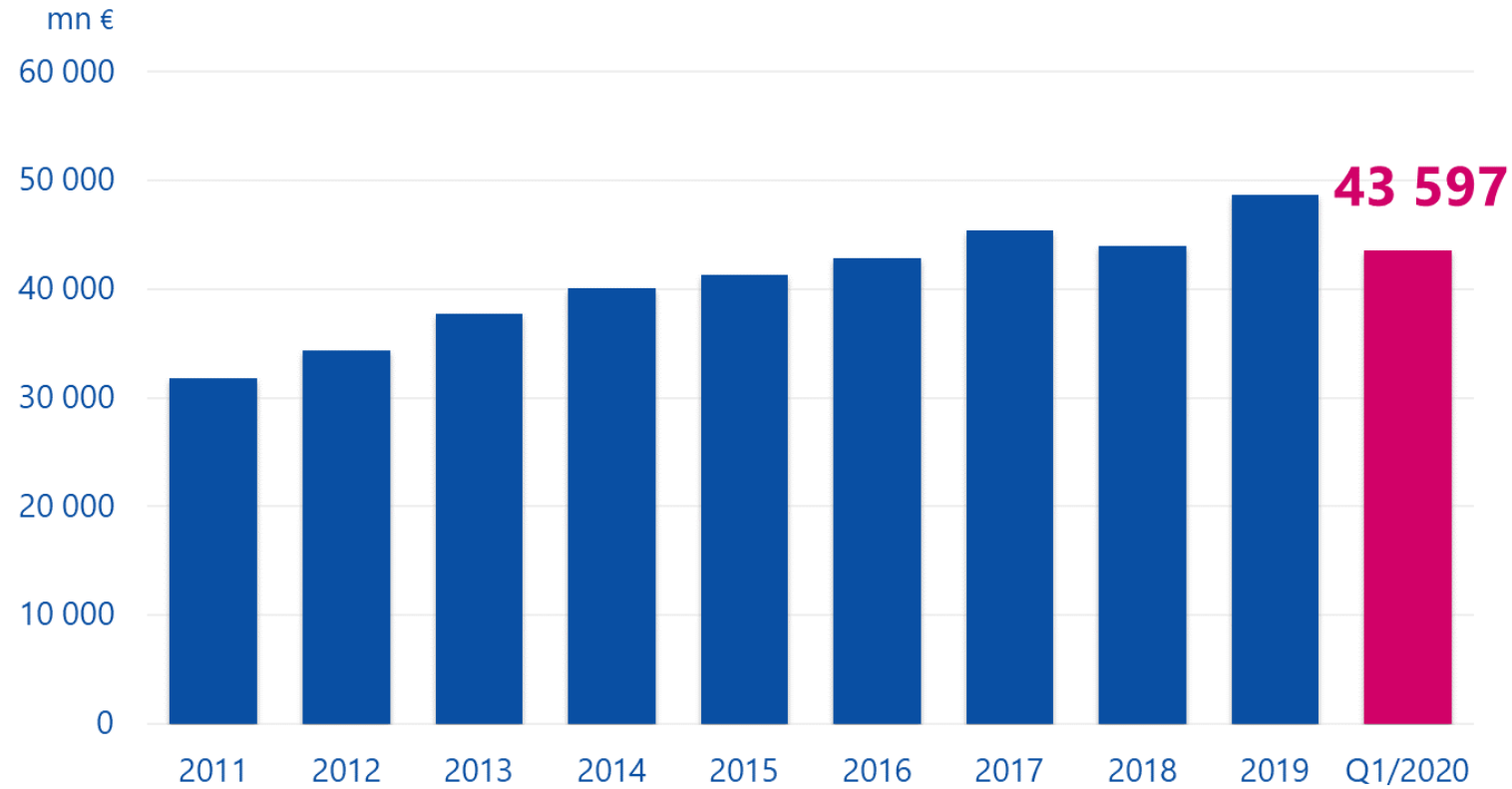
Avkastning på  
placeringar  
**-10,0 %**



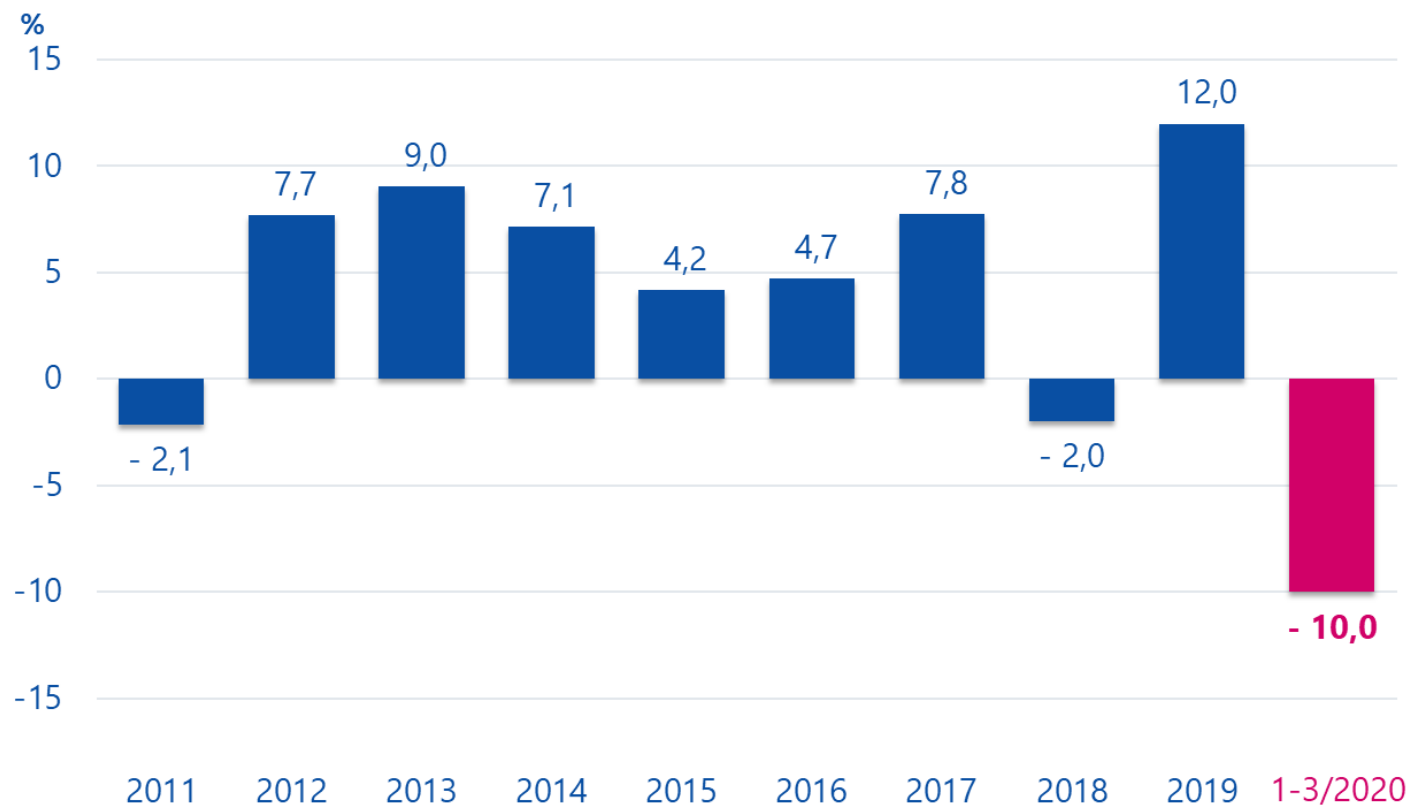


# Placeringar och solvens

# Placeringarnas marknadsvärde 43,6 miljarder euro



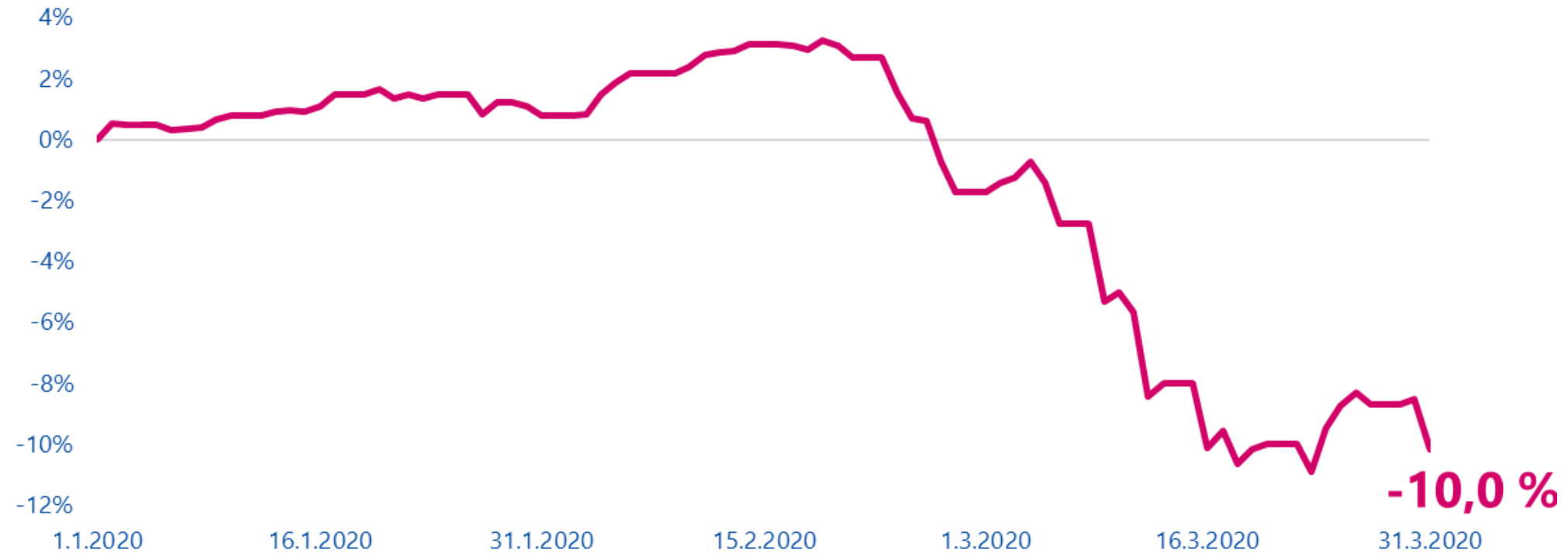
# Avkastningen av placeringar 2011 – Q1/2020



Aktiemarknaderna föll snabbt i mars då coronapandemin utvecklades till en global kris. Varma har sänkt aktievikten för att minska risknivån och trygga solvensen under alla omständigheter.

Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 4,3 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts Arbetspensionsförsäkrarna TELA. 1-3/2019 avkastningen var 5,1 %.

# Varmas placeringar första kvartalet 2020



# Avkastningsutveckling sedan 2010, kumulativ avkastning 58,7 %, 17,3 md euro





# Placeringarna grupperade enligt risk

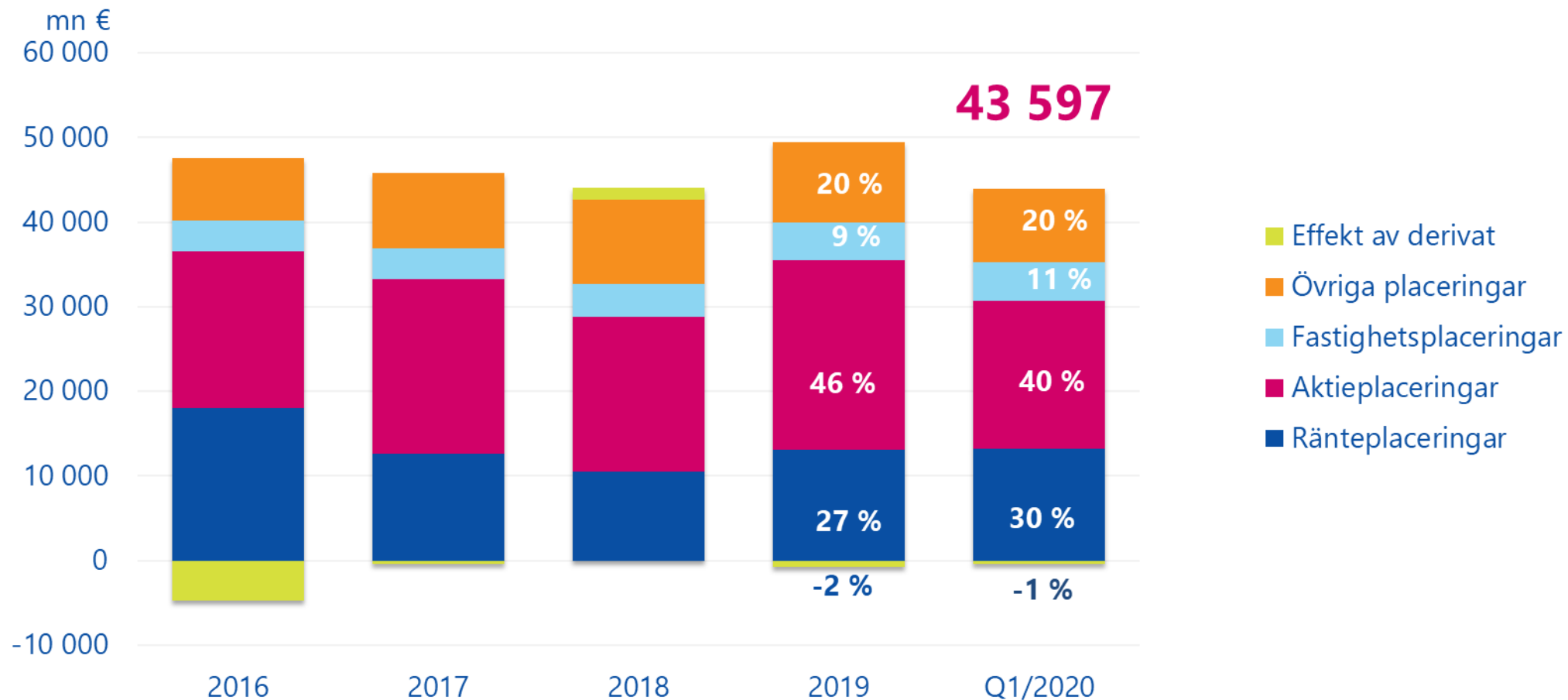
	3/2020				3/2019				1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019	24 mån Vola- tilitet
	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Marknadsvärde		Marknadsvärde		Avkastn.	Avkastn.	Avkastn.	
	Basfördelning	Risikfördelning	Basfördelning	Risikfördelning	Basfördelning	Risikfördelning	Basfördelning	Risikfördelning	MWR	MWR	MWR	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	%	
<b>Ränteplaceringar <sup>1)</sup></b>	<b>12 874</b>	<b>30</b>	<b>13 164</b>	<b>30</b>	<b>13 330</b>	<b>29</b>	<b>10 756</b>	<b>23</b>	<b>-3,6</b>	<b>1,9</b>	<b>4,5</b>	
Lånefordringar	2 299	5	2 299	5	1 890	4	1 890	4	0,9	1,1	4,0	
Obligationer	7 562	17	8 053	18	10 321	23	9 134	20	-5,4	2,1	5,1	5,2
Statsobligationer	2 872	7	3 464	8	3 910	9	2 723	6	-0,6	1,1	2,6	
Företagsobligationer	4 691	11	4 589	11	6 411	14	6 411	14	-8,3	2,8	6,6	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	3 012	7	2 812	6	1 118	2	-268	-1	0,2	1,2	0,4	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>17 410</b>	<b>40</b>	<b>17 501</b>	<b>40</b>	<b>19 801</b>	<b>43</b>	<b>19 868</b>	<b>43</b>	<b>-14,6</b>	<b>10,0</b>	<b>22,8</b>	
Noterade aktier	11 566	27	11 657	27	15 225	33	15 292	33	-21,1	13,1	25,4	17,9
Kapitalplaceringar	5 550	13	5 550	13	4 329	9	4 329	9	5,6	1,0	15,1	
Onoterade aktier	294	1	294	1	247	1	247	1	1,6	-1,8	16,9	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>4 611</b>	<b>11</b>	<b>4 611</b>	<b>11</b>	<b>3 946</b>	<b>9</b>	<b>3 946</b>	<b>9</b>	<b>1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>4,1</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	2 808	6	2 808	6	2 939	6	2 939	6	1,1	0,9	3,9	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	1 804	4	1 804	4	1 007	2	1 007	2	1,5	0,1	4,7	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>8 702</b>	<b>20</b>	<b>8 705</b>	<b>20</b>	<b>8 720</b>	<b>19</b>	<b>10 043</b>	<b>22</b>	<b>-13,9</b>	<b>1,9</b>	<b>4,5</b>	
Hedgefonder	8 741	20	8 741	20	8 725	19	8 725	19	-12,7	2,0	5,0	9,4
Råvaruplaceringar	0	0	3	0	-3	0	-17	0				
Övriga placeringar	-38	0	-38	0	-2	0	1 335	3				
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>43 597</b>	<b>100</b>	<b>43 982</b>	<b>101</b>	<b>45 796</b>	<b>100</b>	<b>44 613</b>	<b>97</b>	<b>-10,0</b>	<b>5,1</b>	<b>12,0</b>	<b>8,2</b>
Effekt av derivat			-385	-1			1 183	3				
<b>Placeringar till verkligt värde sammanlagt</b>	<b>43 597</b>	<b>100</b>	<b>43 597</b>	<b>100</b>	<b>45 796</b>	<b>100</b>	<b>45 796</b>	<b>100</b>				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 4,4.

Den öppna valutapositionen är 21,4 % av placeringarnas marknadsvärde.

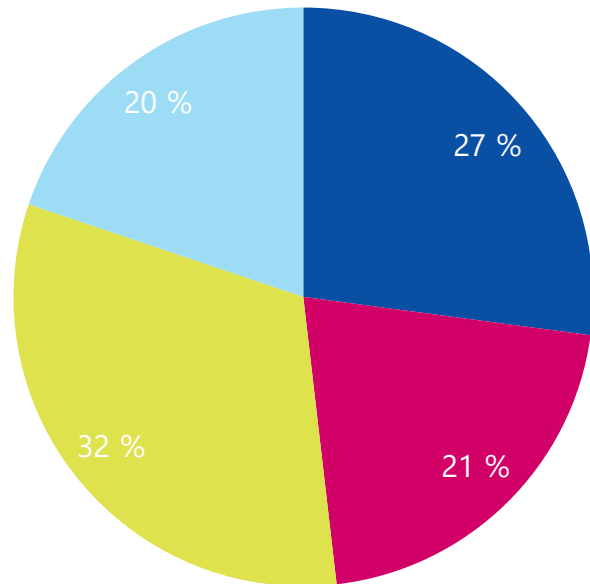
<sup>1)</sup> Inklusive upplupna räntor

# Fördelningen av Varmas placeringar



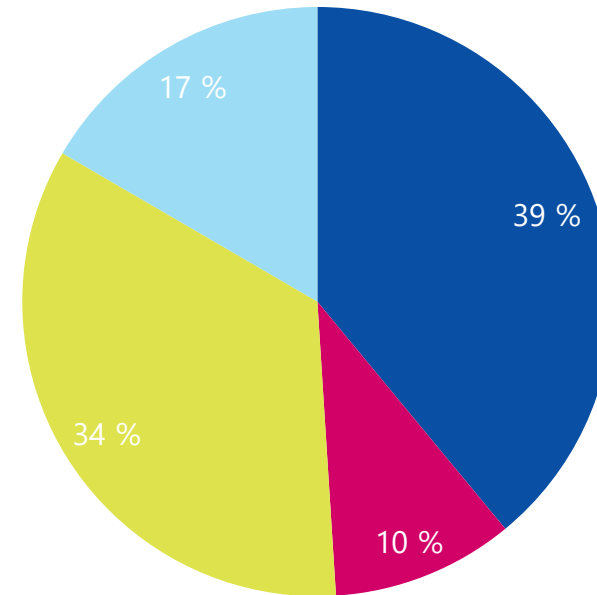
# Placeringarnas geografiska spridning

Placeringar



■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga regioner och globala fonder

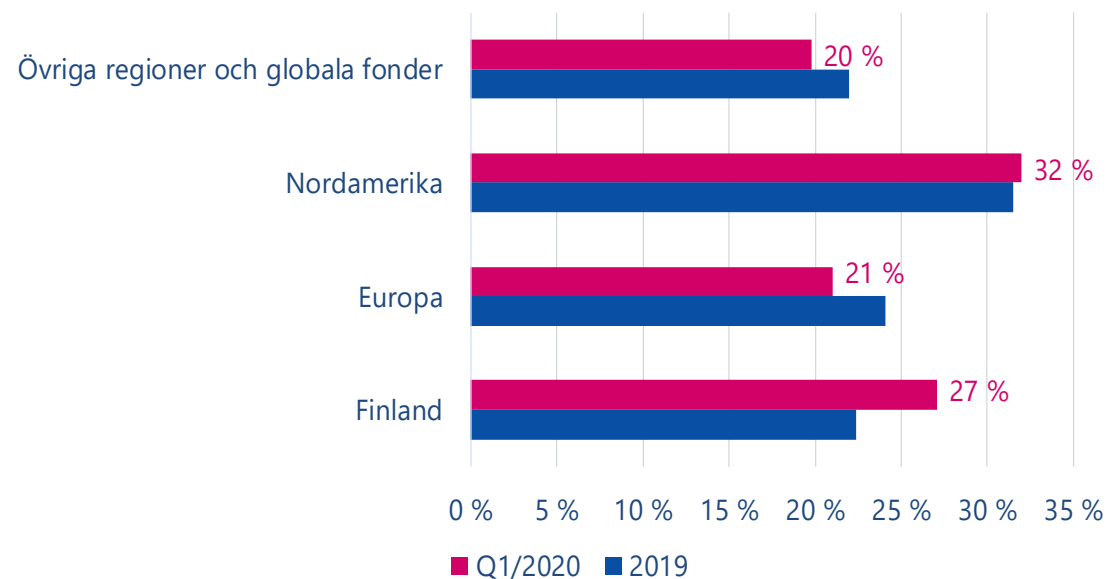
Noterade aktier



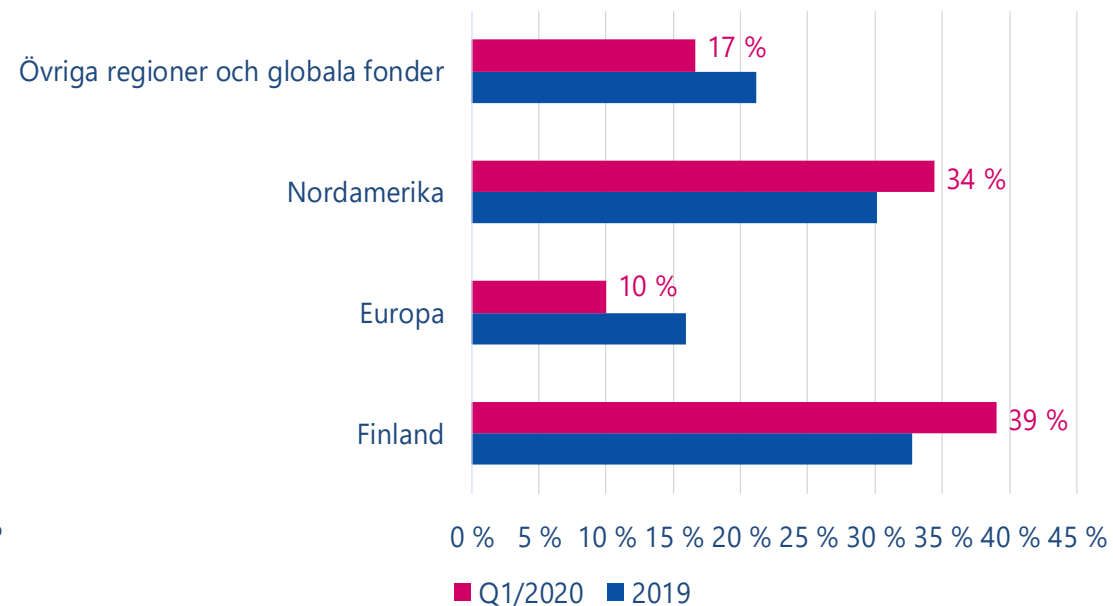
■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga regioner och globala fonder

# Förändringar i placeringarnas geografiska spridning

## Placeringar

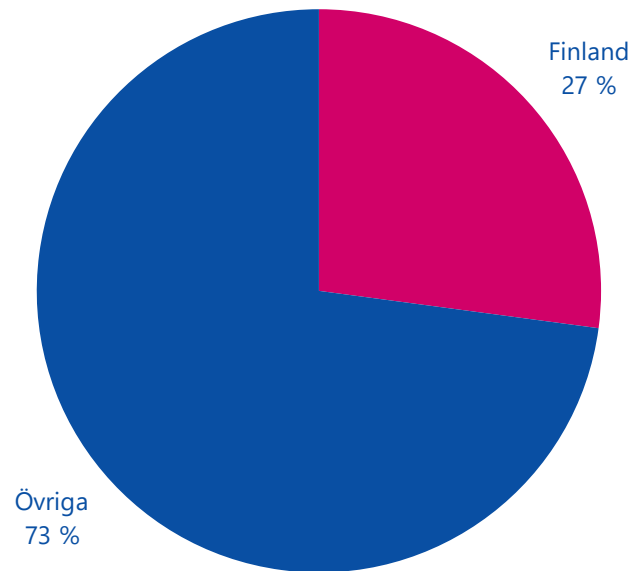


## Noterade aktier

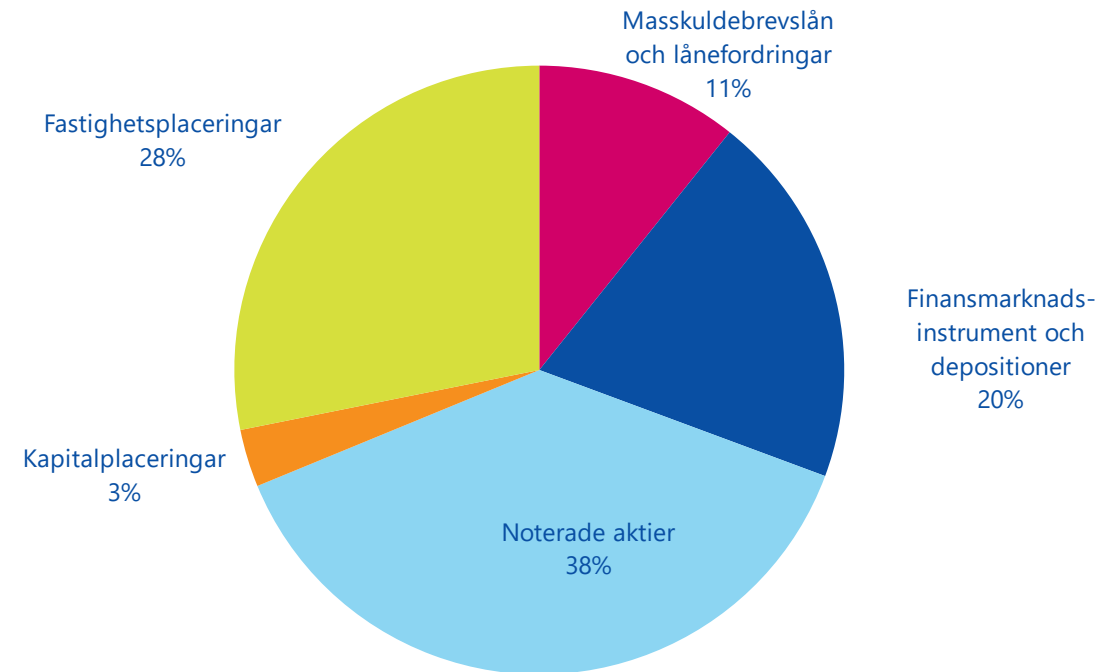


# 27 % av placeringarna finns i Finland, dvs. 11,9 md €

Placeringarna i Finland



De finska placeringarnas fördelning



# Varmas placeringsintäkter jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
3/2020	-10,0	-19,1	-22,6	-19,6	0,4	-6,2
2019	12,0	20,4	26,8	31,5	6,7	6,3
2018	-2,0	-3,9	-10,8	-4,4	1,0	-1,3
<b>Genomsnittlig nominell avkastning</b>						
5 år	2,0	3,0	-1,5	6,7	1,7	0,7
10 år	4,3	7,1	4,9	10,5	4,1	3,1
Sedan 1999 *	5,0	7,4	3,3	5,6	4,4	3,8
<b>Genomsnittlig realavkastning</b>						
5 år	1,3	2,3	-2,2	6,0	1,1	0,0
10 år	3,0	5,8	3,6	9,2	2,8	1,9
Sedan 1999 *	3,4	5,8	1,8	4,0	2,9	2,3

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

Finländska aktier = OMX Helsinki Cap Index

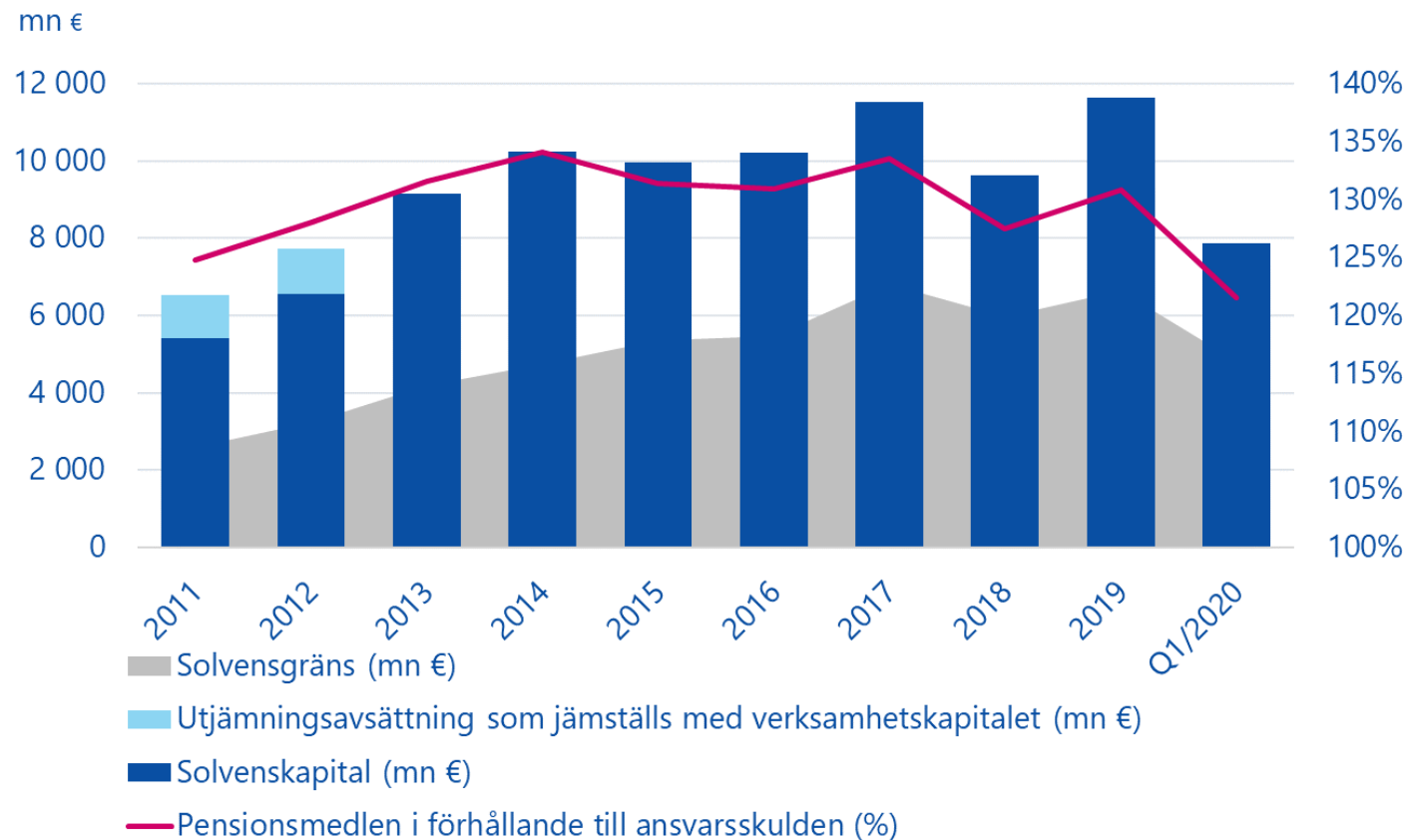
Euro aktier = Stoxx 600 Total Return Index EUR

US aktier = S&P500 Total Return Index

Euro statslån = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

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

# Varmas solvens ligger fortfarande på en god nivå



- Solvenskapitalet uppgick till **7,9** miljarder euro.
- Solvenskapitalet var **1,6** gånger högre än solvensgränsen, dvs. på en betryggande nivå.
- Solvensgraden var **121,6 %**.
- Solvensen ligger fortfarande på en god nivå och pensionssystemets riskbuffertar fungerar

A woman with brown hair, wearing a colorful floral patterned top, is sitting on a red sofa. She is looking towards the left and has her hands on a laptop. The room is bright, with a large window in the background showing white blinds. A vase with greenery and white flowers sits on a table near the window. The overall atmosphere is calm and professional.

# Försäkring och pensioner





Försäkrade arbetstagare  
och företagare

533 000

Pensionstagare

343 000

I pensioner betalade vi ut, €

1,5 md €

# Aktuellt inom pensioner

- Varma fattade 6 005 (-4 %) nya pensionsbeslut före utgången av mars.
- Partiell förtida ålderspension är fortfarande populärt – antalet ansökningar, 722, låg nästan på samma nivå som i fjol.
- 56 (51) % av pensionsansökningarna gjordes på webben.
- Den genomsnittliga handläggningstiden för pensionsansökningar var 25 dagar, ålderspensionsansökningar behandlades snabbare, i genomsnitt på sex dagar.
- Antalet pensionsbeslut med hjälp av automation har ökat med tiotals procent.



# Invaldpensions- och rehabiliteringsansökningar

**-3,0%**

## Invaldpensions- ansökningar

Antalet  
invaldpensionsansökningar  
minskade något. Varma tog emot  
3 351 ansökningar.

**-3,1 %**

## Rehabiliterings- ansökningar

Varma tog emot 625  
rehabiliteringsansökningar.

**77 %**

## Andel som återgått till arbetet

Fler än tre fjärdedelar av alla som  
fått positivt rehabiliteringsbeslut  
återgår till arbetslivet. Den  
vanligaste rehabiliteringsformen  
är arbetsprövning på den egna  
arbetsplatsen.

A woman with brown hair, wearing a white short-sleeved button-down shirt, is laughing heartily. She is looking towards a man whose back is to the camera; he is wearing a blue shirt. The scene is set indoors, with a large, vibrant green plant (likely a Monstera) in the background. The lighting is bright and natural, suggesting a window nearby. The overall mood is positive and professional.

**Aktuellt inom Varma**

# Coronapandemin vecka för vecka

## Varmas åtgärder för att hjälpa kundföretagen klara de tuffaste månaderna

Veckorna 9–11

Vecka 12

Vecka 13

Vecka 14

Vecka 15

Vecka 16

### Regeringen/ THL

26.2. HUS: Den första coronasmittan

3.3. THL: Coronasituationen har förändrats

12.3. Sammankomster med fler än 500 personer förbjuds

**16.3. Finland utlyser undantagstillstånd och tar i bruk beredskapslagen**

17.3. Trafik över gränserna begränsas, reseförbud införs

18.3. Skolorna stängs

21.3. Det första dödsfallet på grund av coronaviruset

27.3. Nyland spärras av

3.4. Restaurangerna stängs

### Varma

20.3. Hela Varmas personal börjar arbeta hemifrån

20.3. Varma erbjuder företagare som drabbats särskilt hårt av situationen flexibilitet med affärslokalernas hyror.

20.3. ArPL och FöPL-kunderna får möjlighet till uppskov med försäkringsavgifterna

31.3. Varma befriar restauranghyresgäster från 2 månaders hyra

1.4. Betalningsvillkoren för återlån ändras

8.4. Sänkning av arbetsgivaravgifterna, gäller från och med 1.5.



16.4. Nyland öppnas igen

**VARMA**

# Coronapandemins konsekvenser för Varmas kunder



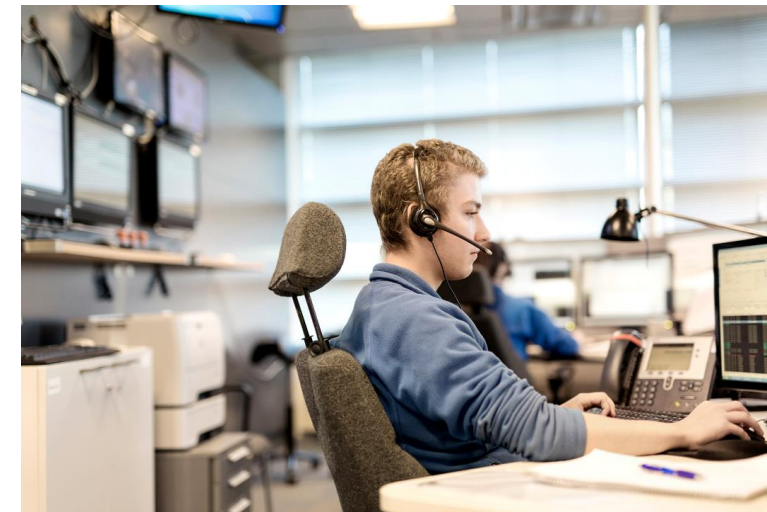
## Företagarna och särskilt de större arbetsgivarna har ansökt om förlängd betalningstid

- Det är möjligt att få tre månaders extra betalningstid för arbetspensionsavgifterna utan dröjsmålsränta.
- 8 procent av ArPL- och 14 procent av FöPL-kunderna har använt sig av betalningsuppskovet.
- Nyländska företag, turism- och restaurangaktörer, bemanningstjänster och specialaffärer är överrepresenterade bland företagen som ansökt om betalningsuppskov.
- Stora arbetsgivare utnyttjar betalningsuppskovet relativt sett oftare än mindre arbetsgivarföretag.



## Många företagare har ändrat FöPL-arbetsinkomsten

- I mars ändrade dubbelt fler företagare sin arbetsinkomst än i mars 2019.
- Bland alla som gjort ändringar sedan början av mars har cirka 60 % minskat och 40 % höjt arbetsinkomsten.
- Företagarna kan ändra sin arbetsinkomst för att anpassa sig till de förändringar som coronaviruset orsakat i deras arbetssituation.
- Den av företagaren fastställda arbetsinkomsten används för att beräkna pensions- och sociala förmåner samt FöPL-avgiften.



## Coronavirusets effekter på hanteringen av försäkringsärenden

- Kundtjänsten för Varmas försäkringstjänster tog under mars–april emot 2–3 gånger fler förfrågningar från kunderna än normalt under perioden.
- Tusentals kunder har kontaktat kundtjänsten varje dag.
- Särskilt företagarnas och arbetsgivarnas möjlighet att få förlängd betalningstid för ArPL- och FöPL-avgifterna har väckt frågor. I kundtjänsten på Varmas webbplats kan kunderna ansöka om förlängd betalningstid utan att behöva köa.



# Aktuellt om företagsansvar

# Vi jobbar för framtida generationer

Vår hållbara verksamhet och starka solvens säkrar pensionerna både i dag och i morgon.

**Åtgärder för att mildra  
klimatförändringen**

**God arbetshälsa  
och ett bra arbetsliv i fokus**

**Etiska affärsprinciper och  
öppen kommunikation**

**Ansvar för  
Varma-anställda**

**VARMA**



# Bostadshus ersätter fjärrvärme med bland annat jordvärme

Varma kommer att börja använda värmepumpar för uppvärmning i en stor del av sina bostäder.

Värmepumpar och solpaneler installeras i 36 bostadshus, vilket kommer att minska utsläppen för Varmas hela bostadsbestånd med cirka 48 % före år 2023. I vissa bostadshus kommer jordvärme att helt och hållet ersätta fjärrvärmens.

**Klimatmål:** utsläppsfri värme i fastigheterna senast 2030 och utsläppsfri el senast 2025.



A young man with dark hair, wearing a dark green zip-up jacket, is smiling and looking upwards and to the right. He is pushing a white cart filled with large, flat cardboard boxes. The background is a warehouse with high ceilings, metal shelving units filled with boxes, and industrial lighting fixtures. The overall atmosphere is bright and professional.

# Aktuellt i ekonomin

# Aktuellt

- Nedgången på placeringsmarknaderna är än så länge inte exceptionellt djup.
- Begränsningarna till följd av coronaepidemin och den ekonomiska osäkerheten har inneburit en större kris i människors vardag och realekonomin är på finansmarknaden. Realekonomin kommer att minska enormt i år.
- Den största frågan kring den ekonomiska återhämtningen är hur snabbt länderna kan häva begränsningarna.
- Centralbankernas stimulansåtgärder har varit snabba och omfattande, vilket har bromsat den ekonomiska krisen från att utvecklas till en fullständig finanskris.

