



Varman tilinpäätös 2024

VARMA

Vuosi 2024 lukuina

Vakavaraisuus

134,6 %

Sijoitusten arvo

64,4 mrd. €

Sijoitusten tuotto

10,2 %

Varman sijoitukset tuottivat kuusi miljardia euroa viime vuonna. Lähes kaikki omaisuuslajit kehittyivät suotuisasti.

Vakavaraisuuspääoma

16,8 mrd. €

Tehokkuus (hoitokustannukset TyEL-palkkasummasta ja YEL-työtulosta)

0,31 %

Vakuutusmaksutulo

6,7 mrd. €

Maksetut eläkkeet

7,5 mrd. €

Ilmastoalokaation osuus sijoitussalkusta

39,3 % eli **25,3** mrd. €

Varman scope 1 ja scope 2 päästöt (vuoteen 2021 verrattuna):

-68 %

Absoluuttiset päästöt (vuoteen 2023 verrattuna):

-21 %



Varman sijoitukset tuottivat 10,2 prosenttia

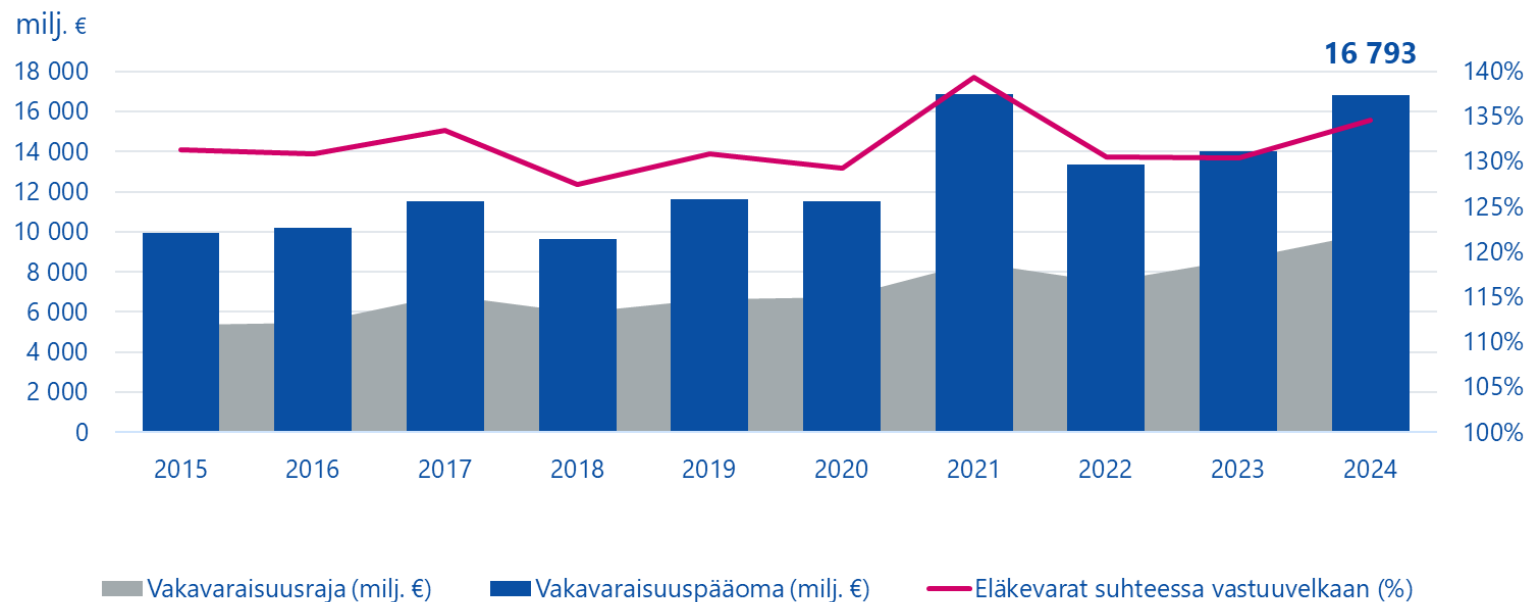


”

Eläkevarat kasvoivat merkittävästi viime vuoden aikana, ja vuosi olikin sijoitusten kannalta yksi parhaita kuluneen vuosikymmenen aikana. Korkeiden tuottojen taustalla oli laaja hajauttaminen ja osakemarkkinoiden vahva kehitys. Maantieteelliset erot olivat suuria.

Risto Murto, toimitusjohtaja

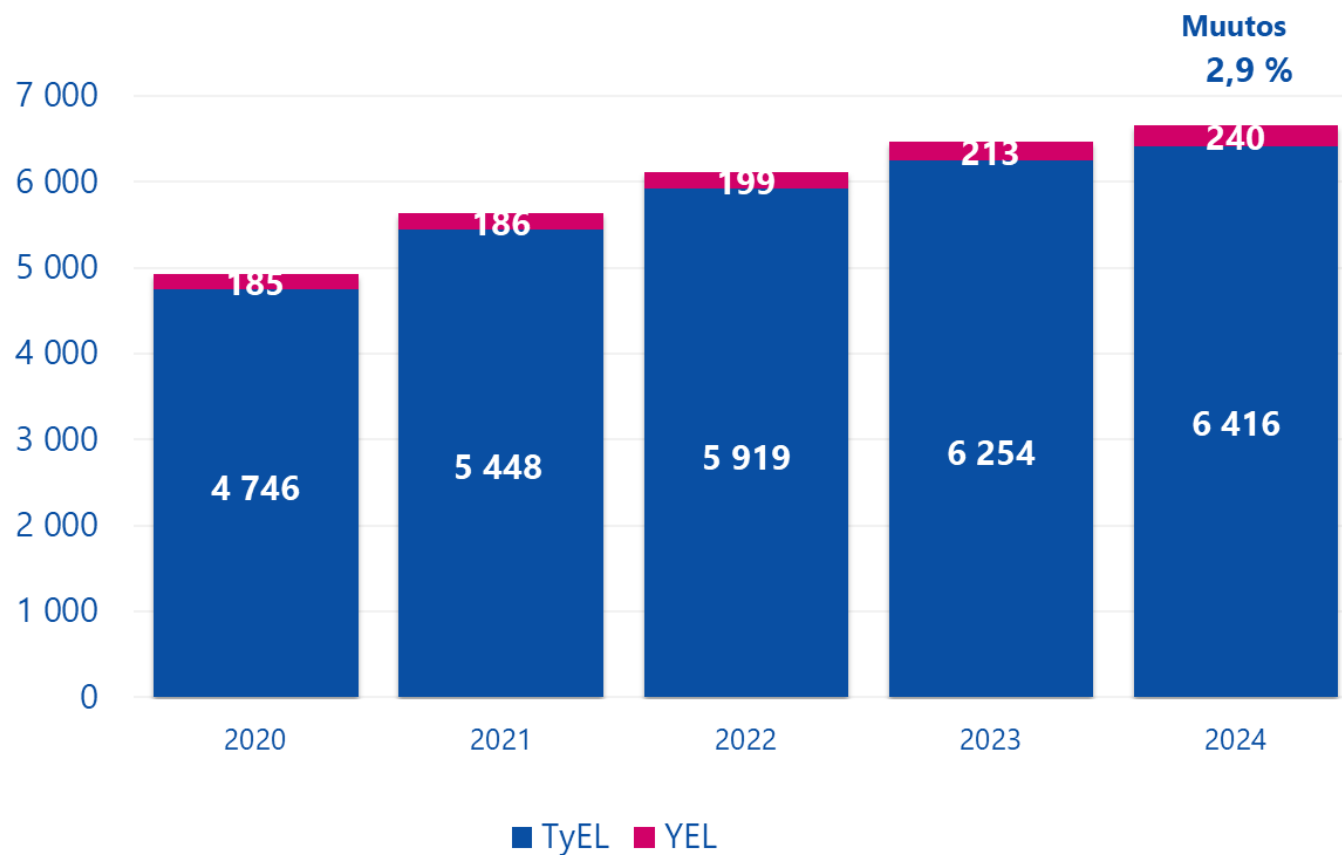
Varma on vakavaraisin työeläkeyhtiö



- Varman vakavaraisuuspääoma säilyi vahvana ja oli **16,8 miljardia euroa**.
- Vakavaraisuuspääoma oli **1,7-kertainen** suhteessa vakavaraisuusrajaan.
- Vakavaraisuusaste oli **134,6 prosenttia**.
- Vahva vakavaraisuus parantaa mahdollisuuksia hyödyntää osakemarkkinoiden nousuja ja laskuja tuottojen tavoittelussa.

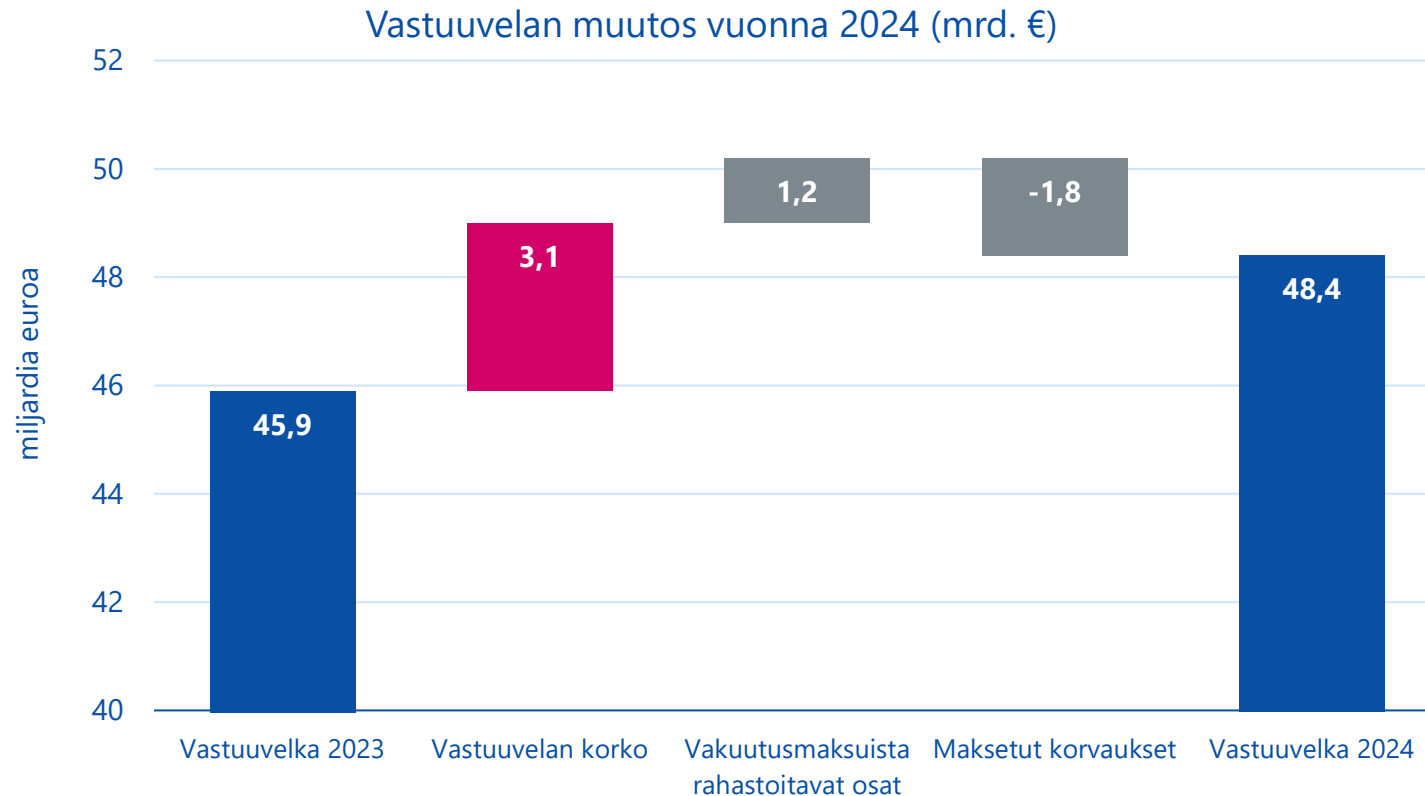
Vakuutusmaksutulo

milj. €



- Varman vakuutusmaksutulo oli **6,7 miljardia euroa**, josta TyEL-vakuutusten osuus **6,4 miljardia euroa** ja YEL-vakuutusten **240 miljoonaa euroa**.
- Vakuutusmaksutulo kasvoi vuoteen 2023 verrattuna **2,9 prosenttia**.

Vastuuvelka kasvoi – osaketuottosidonnaisuus tasaa sijoitusriskiä



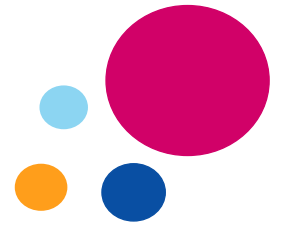
Työeläkeyhtiön vastuuvelka tarkoittaa yhtiön vastuulla olevia tulevaisuudessa maksettavia eläkkeitä varten varattua rahamäärää.

Vastuuvelkaa kasvatti erityisesti vastuuvelalle hyvitetty korko, joka sisältää **vastuuvelan osaketuottosidonnaisuudesta johtuvan vaikutuksen 1,35 miljardia euroa.**

Vastuuvelka tasaa osan osakesijoittamiseen liittyvästä riskistä. Vastuuvelka kasvaa, kun osakemarkkinoiden tuotto on suuri, ja pienenee kun tuotto on heikko.

Vastuuvelka sisältää tässä yhteydessä yhtiön vastuulla olevat vastuuvelan erät, jakojärjestelmän puskurina toimivan tasausvastuun sekä **osaketuottosidonnaisen lisävakuutusvastuun.**

Vakuutusliikkeen tulos palasi maltillisemmalle tasolle



Vuonna 2024 Varman vastuulla oleva vakuutusliikkeen tulos oli 37,8 miljoonaa euroa.

Vakuutusliike koostuu yhtiön vastuulla olevasta vanhuuseläke-, työkyvyttömyyseläke- ja maksutappioliikkeestä.

Vakuutusliikkeen tulos kuvaa yhtiön vastuulla olevien vakuutusmaksun osien ja vastuuvelan laskentaperusteiden riittävyttä suhteessa yhtiön vastuulla olevaan korvausmenoon.

Turvaavasti mitoitettujen laskentaperusteiden tarkoitus on tuottaa maltillista ylijäämää.

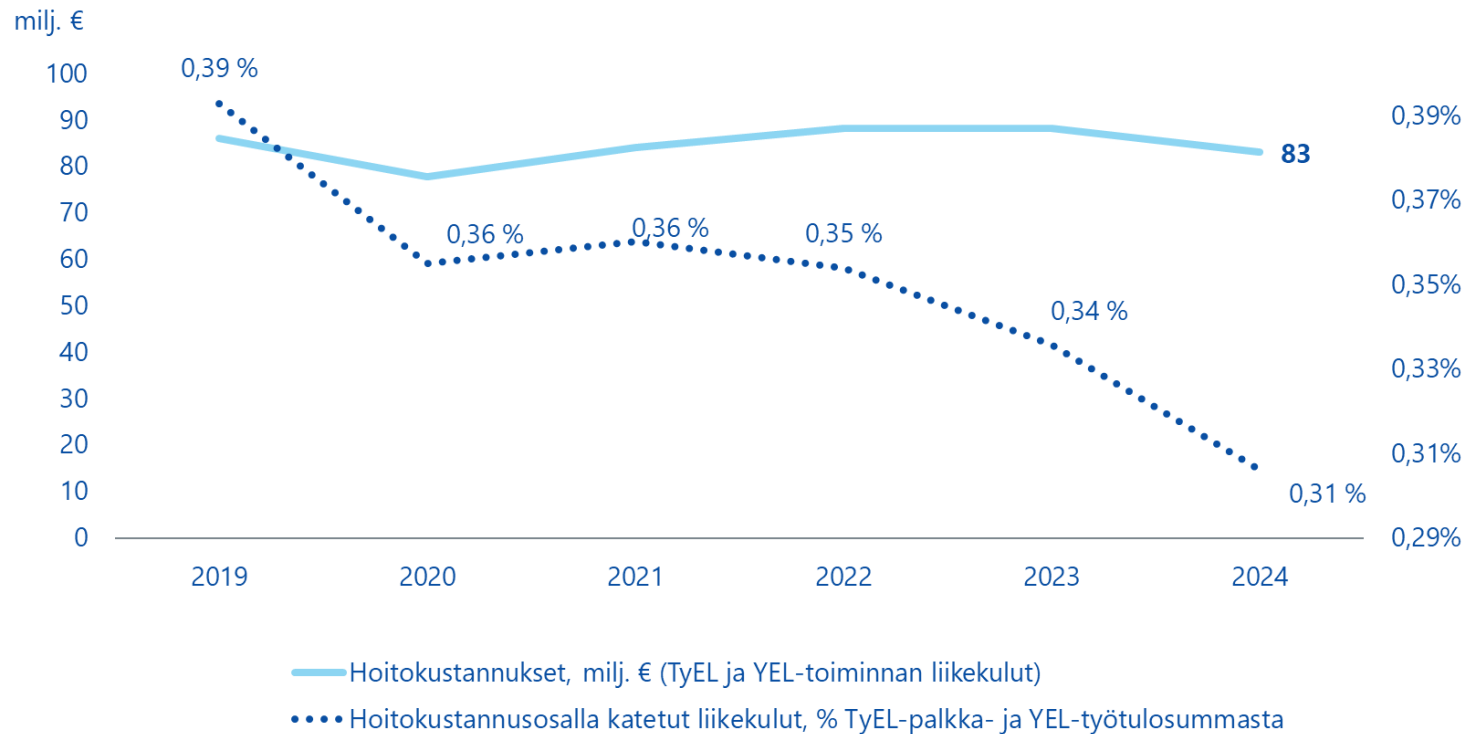
Vakuutusliikkeen suurta tulosta on viimeisimpinä vuosina selittänyt erityisesti odotettua pienemmät työkyvyttömyysmenot, mutta myös koronapandemiasta seurannut kohonnut kuolleisuus.

Sijoitustuottojen ja vakavaraisuuden kehitys

	1-12/2024	12 kk	1-12/2023
Sijoitustuotto (MWR)	10,2 %	10,2 %	6,0 %

	12/2024	12/2023
Vakavaraisuuspääoma, milj. €	16 793	14 010
Vakavaraisuuspääoma / vakavaraisuusraja	1,7	1,6
Vakavaraisuusaste %	134,6	130,4
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä, milj. €	64 354	59 078

Varman liiketoiminnan kulut alenivat viidellä miljoonalla eurolla



- Varma paransi vuoden aikana toimintansa tehokkuutta edelleen.
- TyEL- ja YEL-liiketoiminnan liikekulut alenivat lähes kuusi prosenttia edellisestä vuodesta, yhteensä viidellä miljoonalla eurolla.
- Vakuutustoiminnan hoitokustannukset olivat 83 miljoonaa euroa.
- Hoitokustannukset suhteutettuna palkka- ja työtulosummaan olivat 0,31 prosenttia.
- Vuoden 2025 alusta alkaen Varman asiakkaiden hoitokustannusmaksut pienenivät edelleen.



Ajankohtaista Varmassa

VARMA

Strategia uudistui, tekoäly tuli arkeen



Uudistimme strategiaamme: Vahvin työeläkekumppani

Uudistustyössä oli mukana nelisenkymmentä varmalaista, ja kaikki varmalaiset kutsuttiin mukaan antamaan panoksensa digitaalisella työkalulla. Strategiamme mukaisesti haluamme olla asiakkaillemme edullisin ja sujuvimmat palvelut tarjoavat kumppani sekä välittävä kestävä työelämän ja vastuullisuuden edelläkävijä.



Tukiäly toi tekoälyn arkeen

Keväällä 2024 varmalaiset ottivat käyttöön Microsoft 365 Copilot -tekoälyavustajan. Kehitysvaiheessa olevan työkalun käyttöönotto vaati tietoteknistä valmistautumista, hyvää projektiorganisaatiota, avointa viestintää, sekä yhteistyötä johdon kanssa. Kevään koulutuksissa saavutettiin perusymmärrys tukiälyn mahdollisuuksista ja sen tietoturvallisesta käyttämisestä kehoitteiden avulla. Vuoden aikana käyttäjämäärät ovat olleet kasvussa.



Varmalle Vastuullisin työpaikka -työkulttuurin palkinto

Varma sijoittui ensimmäiseksi Oikotien Vastuullinen työpaikka -tutkimuksessa suurten organisaatioiden kategoriassa. Varma saavutti parhaan tuloksen 12 organisaation joukossa. Varma pärjäsi syrjimättömyyteen, työn merkitykseen ja työssä kehittymiseen sekä hyvään työnhakijakokemukseen liittyvissä teemoissa. Kehitämme jatkuvasti omaimasta työkulttuuriamme.

Eläkeuudistus vahvistaa eläketurvan rahoitusta

- Sosiaali- ja terveysministeriö ja valtionvarainministeriö asettivat lokakuussa 2023 työryhmän selvittämään työeläkejärjestelmän uudistamista.
- Työryhmän tavoitteena oli selvittää tarvittavat muutokset työeläkejärjestelmän rahoituksellisen kestävyysvarmistamiseksi ja riittävän etuustason turvaamiseksi.
- Neuvottelutulos saavutettiin tammikuussa 2025. Lainvalmistelu käynnistyy sosiaali- ja terveysministeriössä helmikuussa 2025.
- Uudistuksessa keskitytään eläkevarojen sijoittamisen muutoksiin, joilla tavoitellaan parempia tuottoja.
- Lisäksi sovittiin maksussa olevien eläkkeiden indeksikorotuksiin vaikuttavasta inflaatiovakauttajasta. Muita muutoksia eläkkeisiin ei ole tulossa.
- Eläkejärjestelmän rahoituksellista kestävyyttä haastavat syntyvyyden lasku, väestön ikääntyminen ja heikko talouskasvu.



Eläkeuudistus pähkinänkuoressa



Parempaa tuottoa eläkevaroille osakepainon kasvattamisella

- Riskinottomahdollisuuksia lisäämällä tavoitellaan eläkesijoitusten tuottojen kasvua pitkällä aikavälillä.
- Uudistus kannustaa osakkeiden osuuden kasvattamisen sijoitussalkussa.
- Eläkevarat on edelleen sijoitettava tuottavasti ja turvaavasti.

Mitä muuta sovittiin?

- TYEL-vakuutusmaksujen tasoksi sovittiin 24,4 prosenttia palkasta vuosiksi 2026–2030.
- Lisäksi sovittiin työikäisten mielenterveysongelmien ehkäisyä ja hoitoa edistäviä keinoja koskevasta selvityksestä ja työterveyshuollon kehittämisestä.

Inflaatiovakauttaja hillitsee indeksikorotuksia talouden poikkeustilanteissa

- Eläkkeiden vuotuisiin indeksikorotuksiin tulee käyttöön uusi inflaatiovakauttaja.
- Inflaatiovakauttaja hillitsee maksussa oleviin työeläkkeisiin tehtäviä korotuksia silloin, kun kuluttajahinnat nousevat nopeammin kuin palkat kahden perättäisen vuoden aikana.
- Inflaatiovakauttajaa voidaan soveltaa ensimmäisen kerran vuonna 2030 tehtäviin eläkkeiden indeksitarkistuksiin.



Ajankohtaista eläkkeissä

VARMA

Varma huolehtii 971 000 henkilön eläketurvasta



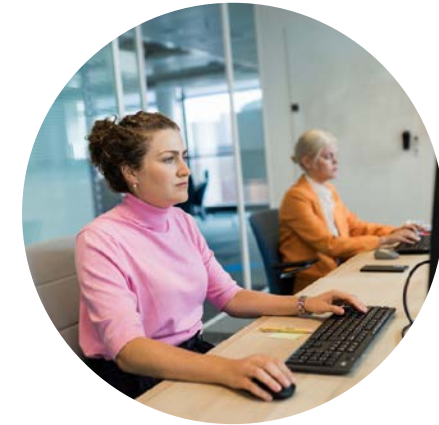
Vakuutettuja
työntekijöitä ja
yrittäjiä

620 600



Eläkkeensaajia

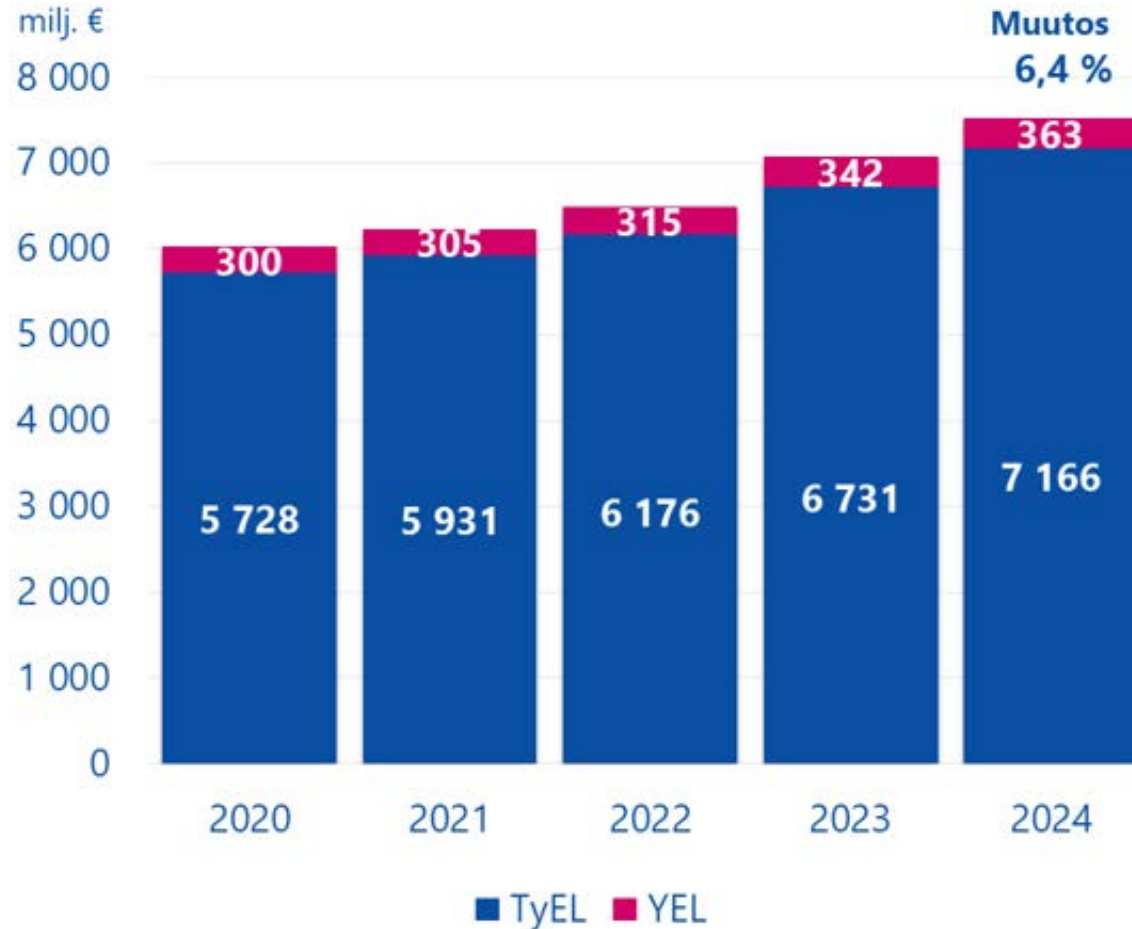
351 000



Maksoimme
eläkkeitä

7,5 mrd. €

Maksetut eläkkeet vuosina 2020-2024



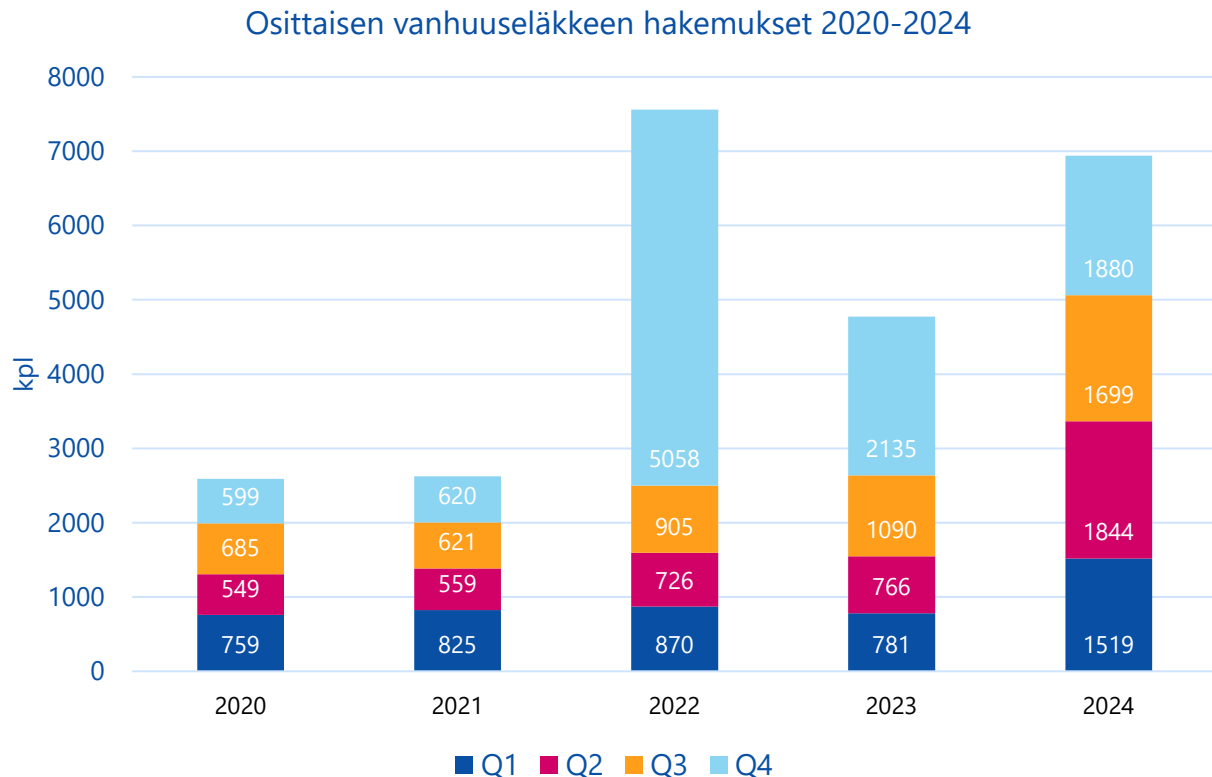
- Varma maksoi eläkkeitä noin **7,5 miljardia euroa**, josta TyEL-vakuutusten osuus **7,2 miljardia euroa** ja YEL-vakuutusten **363 miljoonaa euroa**.
- Maksettujen eläkkeiden määrä kasvoi **6,4 prosenttia** verrattuna vuoteen 2023.

Ajankohtaista eläkkeistä

- Vuoden 2025 alussa eläkkeisiin tehtiin 1,3 prosentin indeksikorotus.
- Vuoden 2024 aikana tehtiin vajaat 26 000 uutta eläkepäättöä. Uusien eläkepäättösten määrä oli lähes kymmenen prosenttia suurempi kuin vuonna 2023, ja kaikkien eläkepäättösten kokonaismäärä neljä prosenttia suurempi kuin vuonna 2023.
- Varma on kehittänyt eläkehakemusten käsittelyprosessiaan niin, että asiakkaat saavat eläkepäättökset mahdollisimman nopeasti. Vuonna 2024 kaikkien eläkehakemusten keskimääräinen käsittelyaika oli 13 (15) päivää.
- Varman tavoitteena on eläkkeelle siirtyvälle katkeamaton toimeentulo, ja että eläke maksetaan pankkitilille eläkkeenalkamiskuukauden aikana. Päättäneenä vuonna 89,7 prosenttia uusista eläkeläisistä sai ensimmäisen eläkkeen tavoiteajan puitteissa.



Osittainen vanhuuseläke on edelleen suosittu



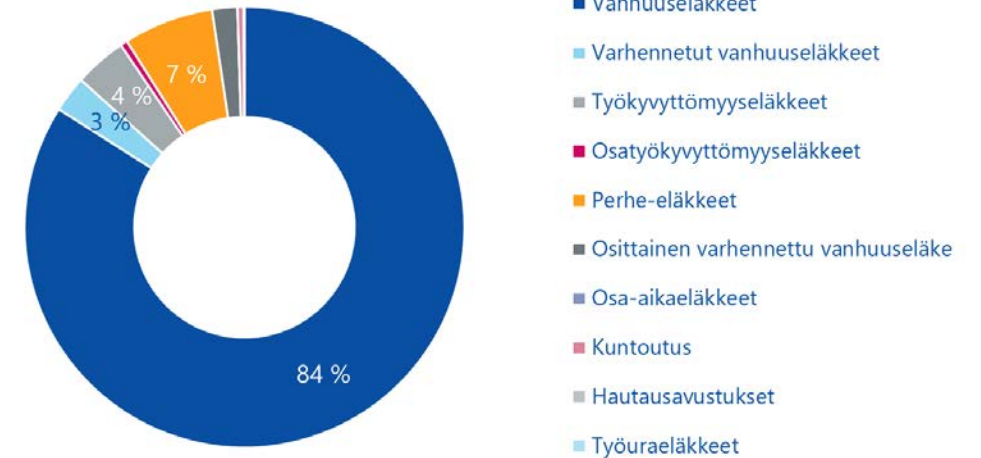
- Hakemusmäärä osittaiselle vanhuuseläkkeelle kasvoi 45 prosenttia vuodesta 2023.
- Hakemuksia tuli tasaisesti koko vuoden.
- Osittaiselle vanhuuseläkkeelle jääneiden keski-ikä oli 61,8 vuotta.
- Suuremman 50 prosentin eläkkeen valitsi 76 prosenttia hakijoista.
- Vuonna 2025 hakemusmäärän odotetaan vähenevän. Yksikään uusi ikäluokka ei saavuta osittaisen vanhuuseläkkeen alinta ikärajaa. Vuonna 1964 syntyneillä osittaisen vanhuuseläkkeen alaikäraja on 62 vuotta.

Uusia eläkepäätöksiä tehtiin yhteensä 26 000

Uudet päätökset	2024	2023	Muutos, %
Vanhuuseläke	10 661	10 126	5,3
Osittainen varhennettu vanhuuseläke	6 298	4 320	45,8
Työkyvyttömyyseläkkeet	5 513	5 350	3,0
Kuntoutustuki	1 325	1 364	-2,9
Työkyvyttömyyseläke	4 188	3 986	5,1
Perhe-eläke	3 513	3 891	-9,7
Yhteensä	25 985	23 687	9,7

Vuoden aikana tehtiin yhteensä 52 415 eläkepäätöstä, mikä on 3,9 % enemmän kuin edellisvuonna.

Maksetut eläkkeet eläkelajeittain

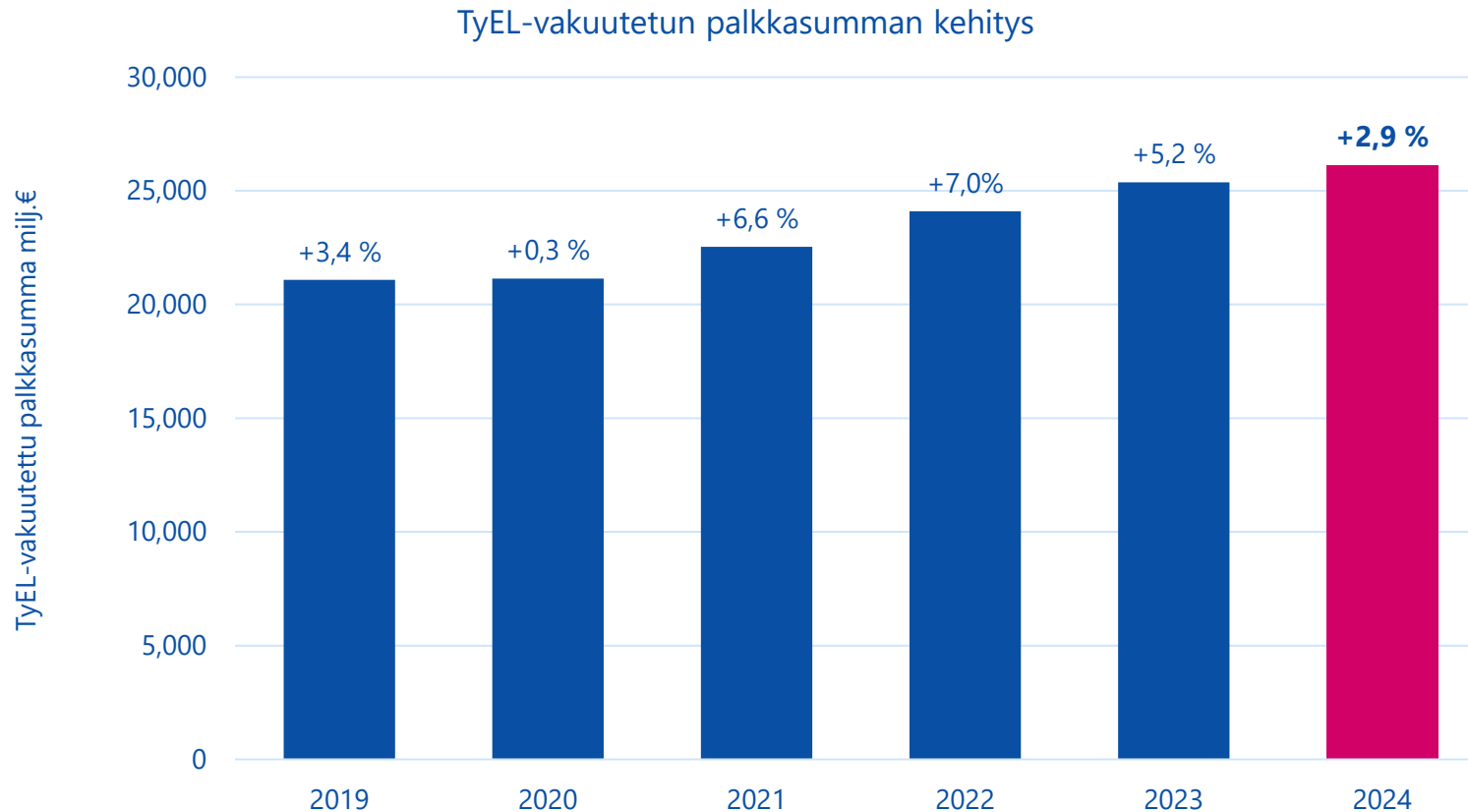




Vakuuttaminen ja asiakkuudet

VARMA

Onnistunut asiakashankinta piti palkkasumman kehityksen hyvällä uralla



Varman TyEL-vakuutetun palkkasumman vuosimuutos vuonna 2024 oli 2,9 prosenttia. Muutos oli selvästi suurempi kuin muun TyEL-järjestelmän vastaava vuosimuutos 0,8 prosenttia*.

Varman parempaa TyEL-palkkasumman kehitystä selittää **erinomaisesti sujunut asiakashankinta.**

Vakuutuskannan sisällä toimialoista **palkkasumma kasvoi eniten terveys- ja sosiaalipalveluissa sekä rahoitus- ja vakuustustoiminnassa.** Heikointa palkkasumman kehitys oli hallinto- ja tukipalvelutoiminnassa sekä rakentamisen toimialalla.

* Laskettuna ETK:n kuukausitilastolta

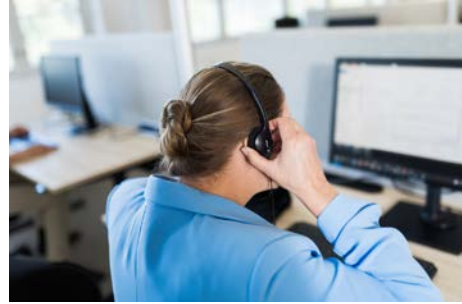
Asiakastyytyväisyys korkealla tasolla



Kehitimme digitaalisia palveluja entisestään

Kehitimme digitaalisia palvelujamme parantamalla verkkosivujemme käytettävyyttä ja lisäämällä digitaalisia vuorovaikutuskanavia.

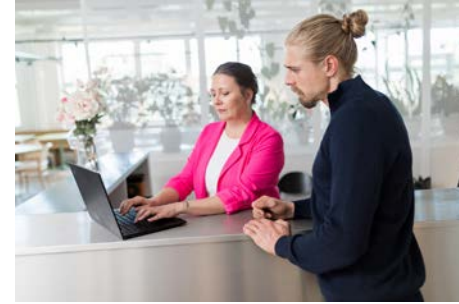
Uudistimme Varma Akatemiaa, Varman asiakasyrityksille tarjoamaa digitaalista työkykyjohtamisen oppimisympäristöä. Uudistus mahdollistaa entistä paremmin asiakkaiden tarpeisiin perustuvien opintopolkujen ja kokonaisuuksien rakentamisen. Uusi tiedolla johtamisen työkalumme auttaa asiakkaita siirtymään ennakoivaan työkykyjohtamiseen tavoitteiden asettamisen ja suunnitelmallisuuden kautta.



Asiakkaat tyytyväisiä Varman päivittäiseen asiakaspalveluun

Varman yritysasiakkaiden tyytyväisyys päivittäiseen asiakaspalveluun oli korkealla tasolla ja saavutti arvosanan 3,7 (asteikko 1-4).

Asiakkaat ovat palautteissaan kiittäneet varmalaisten avointa palveluasennetta, aitoa kiinnostusta asiakkaan tilanteeseen, palvelun nopeutta, asiantuntemusta ja ystävällisyyttä.



Myynnissä ennätysten vuosi

Maksutulolla mitattava euromääräinen myyntitulo oli Varman kaikkien aikojen korkein. Varmaan siirtyi vakuutussiirtoina nettomääräisesti 130 miljoonaa euroa TyEL-maksutuloa muista eläkeyhtiöistä, ja myynti uusille asiakkaille oli 57 miljoonaa euroa. YEL-vakuutusten osalta vastaava kokonaisyntitulo oli 28 miljoonaa euroa.

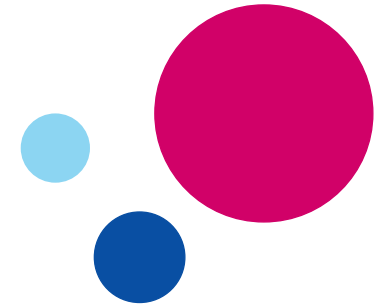
Vakuutuksenottajilla on mahdollisuus vaihtaa työeläkeyhtiötä neljänä ajankohtana vuodessa, kun edellisestä siirrosta on kulunut vuosi.



Luottamus Varmaan edelleen korkealla tasolla

Yrityspäätäjien Luottamus&Maine-tutkimuksessa luottamuksen kokonaisarvosana omien asiakkaiden keskuudessa oli jälleen erinomaisella tasolla saavuttaen arvosanan 4,02 (asteikko 1-5). Maiseen yksittäisistä osaluista talouteen, johtamiseen ja työnantajuuteen liitetyt mielikuvat ylsivät niin ikään erinomaiselle tasolle omien asiakkaiden keskuudessa. Yleisimmin Varmaan liitetty spontaani mielikuva oli luotettavuus.

Varma menestyi asiakashankinnassa



736 milj. €

2,9 % edellisen vuoden palkkasummasta

Uusien TyEL-asiakkaiden
(nettomääräinen)
palkkasumma



6 450 kpl

19 % edellisen vuoden lopun TyEL-
vakuutuksista

Uusien TyEL-asiakkaiden
(nettomääräinen)
lukumäärä



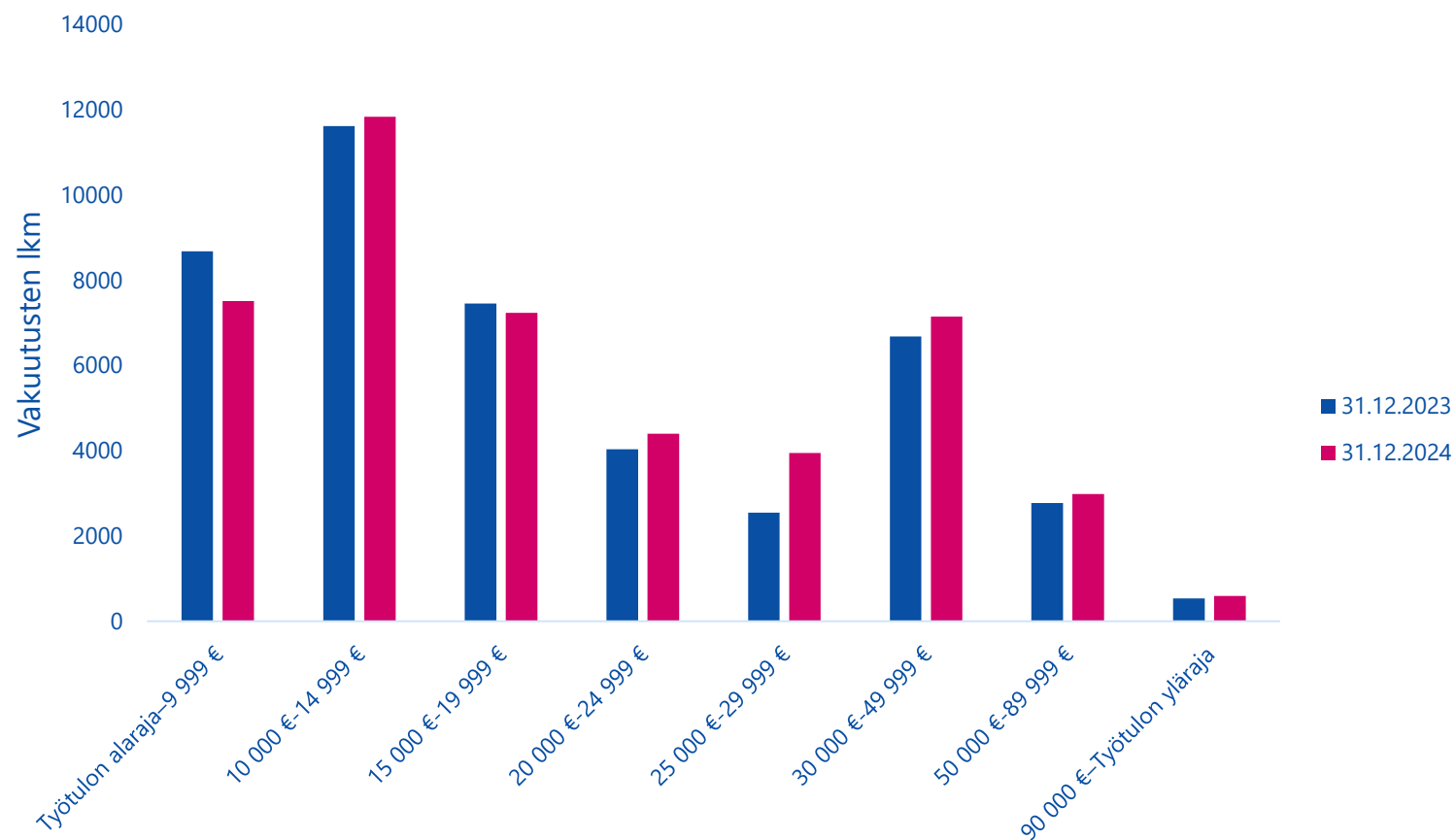
7 650 kpl

17 % edellisen vuoden lopun YEL-
vakuutuksista

Uusien YEL-asiakkaiden
(nettomääräinen)
lukumäärä

Luvut sisältävät uusasiakashankinnan sekä eläkeyhtiöiden välisen siirtoliikkeen vaikutuksen.

Yrittäjän eläkevakuutusten (YEL) työtulojakauma



- Vuonna 2024 Varma tarkisti YEL-työtulon niiltä yrittäjiltä, joiden työtulo oli 15 000–24 999 euroa, ja joiden edellisestä työtulon vahvistamisesta oli kulunut vähintään kolme vuotta. Tarkistettavia yrittäjiä oli 7 000. Näistä yrittäjistä 21 prosentilla työtulo oli jo valmiiksi oikealla tasolla.
- Tarkistusten myötä työtulot nousivat keskimäärin 3 836 euroa.
- Työtulon tarkistukset liittyvät yrittäjän eläkelakiin (YEL) vuonna 2023 tehtyyn muutokseen, jonka myötä työeläkeyhtiön on tarkistettava yrittäjän työtulo kolmen vuoden välein.
- Vuoden 2025 aikana toteutettavat tarkistukset koskevat noin 14 000 yrittäjää.
- Suomen hallitus on käynnistänyt arvioinnin yrittäjän eläkelain (YEL) kehittämistarpeista.

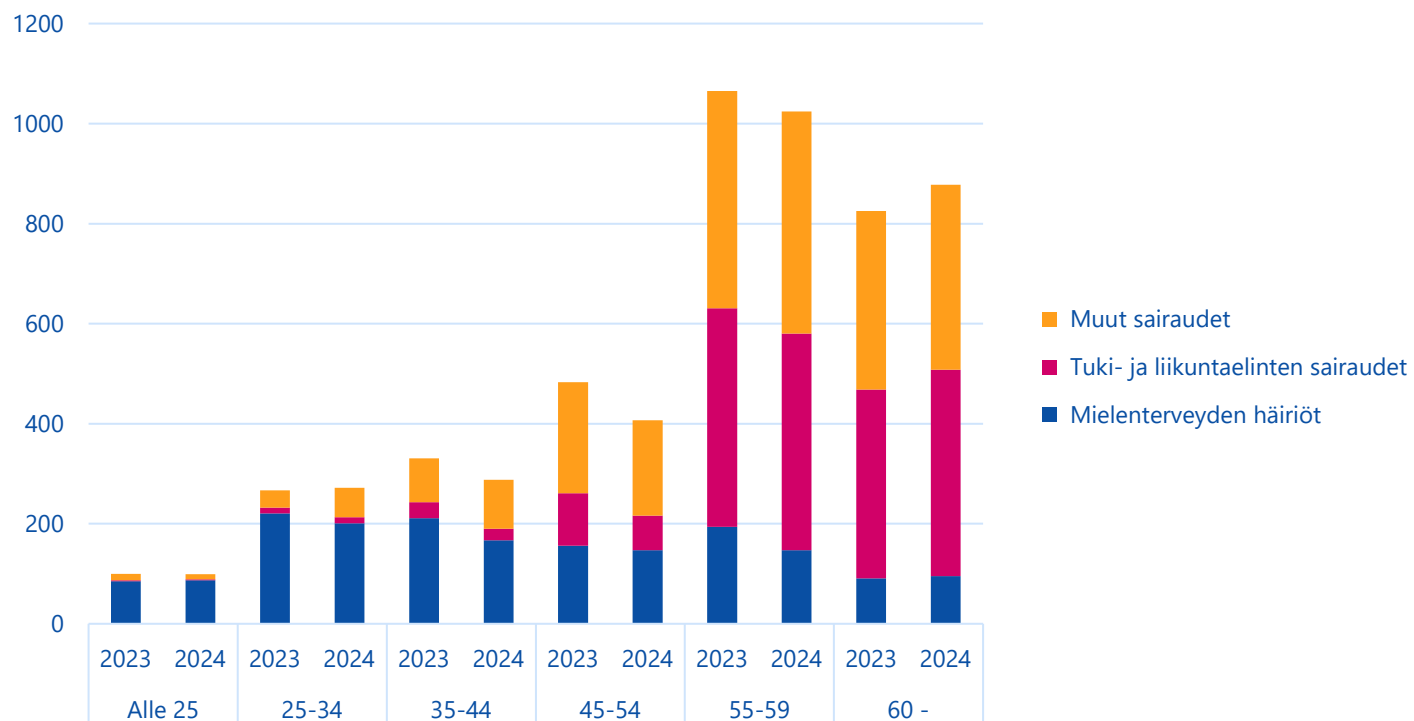


Työkyvyttömyysriskin hallinta

VARMA

Uusissa työkyvyttömyyseläkemyönnoissä kasvua vain 60 vuotta täyttäneiden ikäryhmässä

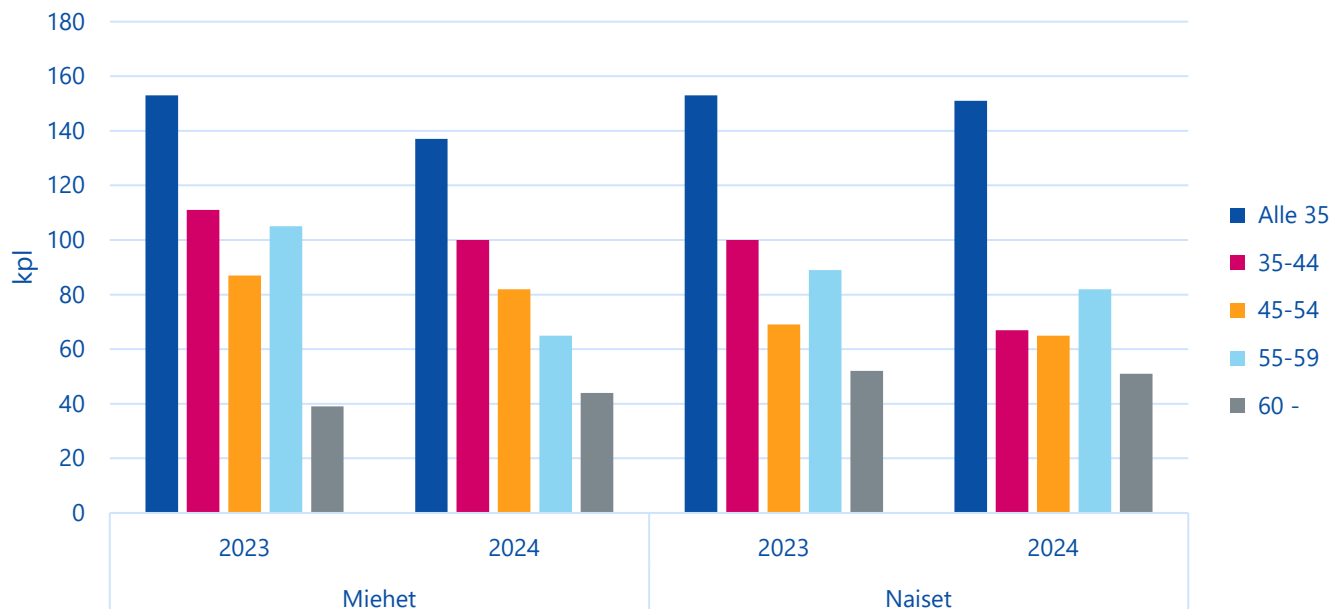
Uudet työkyvyttömyyseläkkeet ikäryhmittäin 2023 ja 2024



- Työkyvyttömyyseläkemyönnot painottuvat lukumääräisesti yli 55-vuotiaiden ikäryhmiin.
- Alle 35-vuotiaiden ikäryhmissä uudet työkyvyttömyyseläkkeet pysyivät aiemmalla tasolla.
- 35–59-vuotiaiden ikäryhmässä uusien työkyvyttömyyseläkemyöntöjen lukumäärät laskivat.
- Kasvua oli vain 60 vuotta täyttäneiden ikäryhmässä (6,4 prosenttia).
- Alle 45-vuotiaiden ikäryhmissä mielenterveyden häiriöt olivat edelleen selvästi merkittävin työkyvyttömyyden syy.

Lukumääräisesti eniten uusia mielenterveysperusteisia työkyvyttömyyseläkkeitä myönnettiin alle 35-vuotiaille

Uudet mielenterveysperusteiset työkyvyttömyyseläkepäätökset ikäryhmittäin 2023 ja 2024



- Lukumääräisesti eniten uusia mielenterveysperusteisia työkyvyttömyyseläkkeitä myönnettiin alle 35-vuotiaille.
- Mielenterveyden häiriöiden perusteella myönnettyjen uusien työkyvyttömyyseläkkeiden lukumäärä laski naisilla kaikissa ikäryhmissä, samoin miehillä kaikissa muissa ikäryhmissä lukuun ottamatta 60 vuotta täyttäneitä.
- Kokonaisuudessaan uudet mielenterveysperusteiset työkyvyttömyyseläkemyönnöt vähenivät 11,9 prosenttia vuoteen 2023 verrattuna.
- Mielenterveysperusteisen työkyvyttömyyden taustalla näkyivät monet elämäntilanteeseen liittyvät tekijät, kuten yhteisön tuen puute, perhetilanne, terveyttä tukemattomat elintavat, mutta myös hoidon viiveet ja seurannan puute.

Kuntoutushakemusten määrä väheni

- Varmaan tulleiden kuntoutushakemusten määrä väheni. Hakemuksia tuli Varmaan runsaat 2 000 kappaletta, mikä on 7,6 prosenttia vähemmän viime vuoteen verrattuna.
- Kuntoutusta hakeneiden keski-ikä oli 44 vuotta. Myönteisen päätöksen saaneiden keski-ikä oli 48 vuotta. Nuorempien hakijoiden hylkäysosuus on varttuneita korkeampi.
- Yleisin syy työkyvyttömyyden uhkaan oli kuntoutusasiakkailta tuki- ja liikuntaelinsairaudet ja toiseksi yleisin syy mielenterveyden häiriöt.
- Miehillä kuntoutusoikeuspäätöksistä 43 prosenttia annettiin tuki- ja liikuntaelinsairauden perusteella ja 23 prosenttia mielenterveyden häiriön perusteella. Naisilla vastaavat osuudet olivat 37 ja 36 prosenttia.
- Kuntoutusohjelmaan osallistuneista kuntoutujista 82 prosenttia palasi työmarkkinoille. Työkokeilu on käytetyin kuntoutusmuoto.





Vastuullisuus

VARMA

Varma tulevaisuus kuuluu kaikille

Rakennamme vastuullisuustyöllämme parempaa maailmaa nykyisille ja tuleville sukupolville.



Sijoitamme muutokseen

Olemme vastuullisen sijoittamisen edelläkävijä – tuottavasti ja turvaavasti.



Eläketurvan asialla

Rakennamme luottamusta eläketurvaan ja kestävään tulevaisuuteen.



Kestävän työelämän puolesta

Tuemme työkykyä maailmassa, jossa on käynnissä mietetön muutos.

Ulkoinen vastuullisuusarvio: Varman yhden prosentin parhaimmistossa

- Kansainvälinen, ulkoinen vastuullisuusarvio EcoVadis antoi Varmalle jo neljättä kertaa peräkkäin platinatason tunnustuksen vastuullisuudesta.
- Platinatason tunnustuksen sai yksi prosentti EcoVadiksen luokittelemista yhtiöistä. Viime vuonna EcoVadis luokitteli noin 150 000 yhtiötä.
- EcoVadis arvioi vastuullisuutta suhteessa muiden vakuutusyhtiöiden vastuullisuustoimiin ja -käytäntöihin. Arviossa on neljä osa-aluetta:
 - Ympäristöasiat
 - Työelämän käytännöt ja ihmisoikeudet
 - Eettinen liiketoiminta
 - Toimitusketjun ja hankintojen vastuullisuus
- Arviossa käytetään taustalla mm. ISO-standardeja sekä CSRD-kehikkoa.



Ilmastotavoitteet etenevät aikataulussa

- Varman merkittävin kestävyystavoite on vuonna 2023 hyväksytyt Science Based Targets (SBT) -aloitteen mukaiset päästövähennystavoitteet.
- SBT-tavoitteina on vähentää Varman omasta toiminnasta aiheutuvia päästöjä ja epäsuoria kasvihuonekaasupäästöjä. Epäsuorien kasvihuonekaasupäästöjen osalta Varman tavoite on kasvattaa SBT-aloitteeseen sitoutuneiden yritysten osuutta sijoitussalkussa. Tavoite koskee listattuja osake- ja korkosijoituksia sekä kiinteistörahastoja.
- Vuonna 2024 Varman scope 1 ja scope 2 päästöt olivat vähentyneet 68 prosenttia vuoden 2021 toteumaan verrattuna.
- Vuonna 2024 SBTi-aloitteeseen sitoutuneiden yhtiöiden osuus oli noussut 47,5 prosenttiin.



Ajankohtaista vastuullisuudessa 2024



Ympäristö



- Päivitimme ympäristöpolitiikkamme kattamaan ilmastotavoitteidemme lisäksi luontokadolle altistavat toimialat.
- Sijoitimme pörssinoteerattuihin ETF-ilmastorahastoihin yhteensä 5,3 miljardia euroa.
- Selvitimme sijoituskohteidemme linjauksia luontokadon hupenemiseen ja luonnon monimuotoisuuteen.



Ihmiset ja yhteiskunta



- Liityimme kahteen uuteen sijoittajien yhteisaloitteeseen, jotka liittyivät älylaitteiden käyttöön ja antibioottiresistenssiin.
- Toteutimme hankintojen toimittajien vastuullisuuskyselyn, jolla kartoitimme suurimpien toimittajien ihmisoikeusriskejä ja -prosesseja.
- Toimimme Helsinki Priden yhteistyökumppanina kuudetta vuotta.



Hyvä hallinto



- Julkaisimme ensimmäisen kestävyysraporttimme raportoimalla CSRD-standardin mukaisesti osana Varman toimintakertomusta 2024.
- Osallistuimme viime vuonna 103 suomalaisen yhtiön yhtiökokoukseen ja 597 ulkomaisen yhtiön yhtiökokoukseen.



Varman ensimmäinen kestävyysraportti julkaistiin

Varma julkaisi ensimmäisen kestävyysraporttinsa osana vuoden 2024 toimintakertomusta.

Raportti on vuonna 2024 voimaan tulleen EU:n kestävyysraportointi-direktiivin (CSRD, Corporate Sustainability Reporting Directive) mukainen.

Varma on mukana raportoinnin ensimmäisessä erässä, jossa raportoivat yli 500 työntekijän yritykset.

Kestävyysraportointi pohjautuu vuonna 2023 Varmassa toteutettuun kaksoisolennaisuuden arviointiin. Olennaisissa kestävyysseikoissa korostuvat:

1. ilmastomuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen
2. asiakkaiden oikeuksien toteutuminen ja toimeentulon turvaaminen sekä
3. varmalaiosten työoloista ja yhdenvertaisuudesta huolehtiminen.



Sijoitusnäkymiä

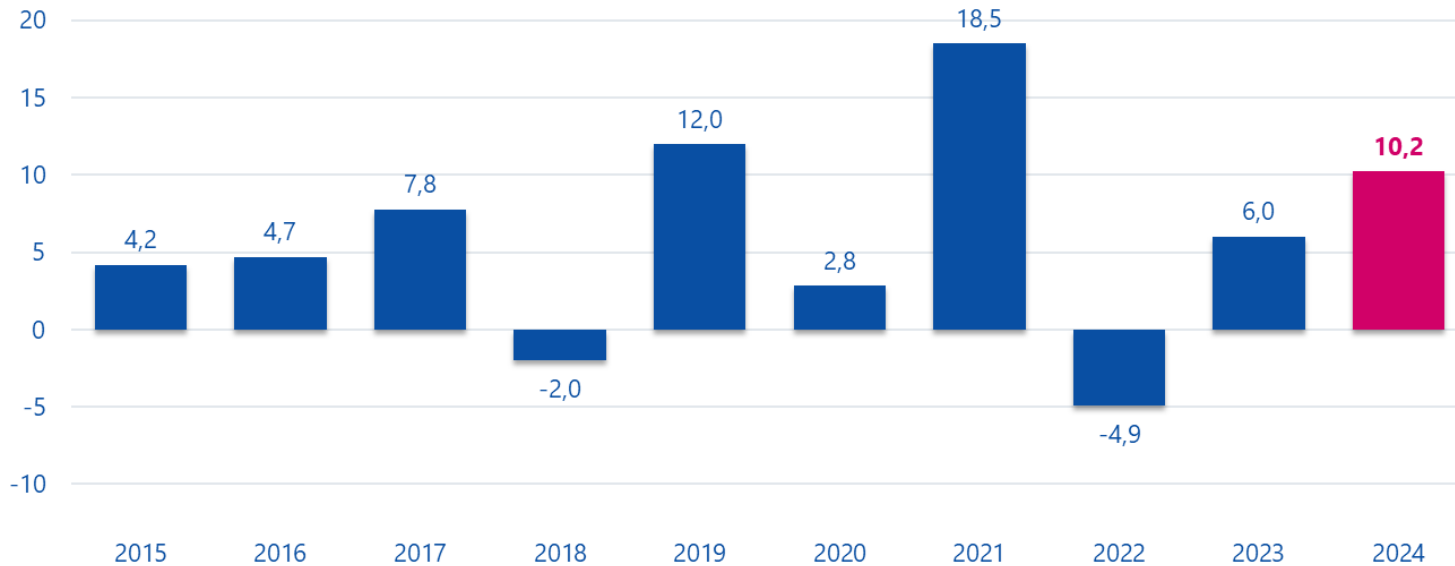
VARMA

Talouden näkymiä

- Trumpin toinen kausi lisännyt kauppasotien uhkaa – Trump uhannut tulleilla mm. Meksikoa ja Kanadaa
- Talouden kasvun ennakointiin liittyy paljon epävarmuustekijöitä – Trumpin kauden vaikutuksia mm. maahanmuuttoon ja työvoiman saatavuuteen sekä verotukseen vaikea arvioida juuri nyt
- Toistaiseksi talouden kasvu jatkunut Yhdysvalloissa, osakemarkkinoiden kehitys tasaantunut alkuvuonna
- Keskuspankkien korkojen kevennystahti hidastumassa, USA:ssa inflaatio edelleen tavoitetason yläpuolella
- Euroopassa talouden kasvu ollut hidasta, painetta korkojen laskulle edelleen on
- Kotitalouksien ostovoima toipumassa pikku hiljaa



Sijoitusten tuotto



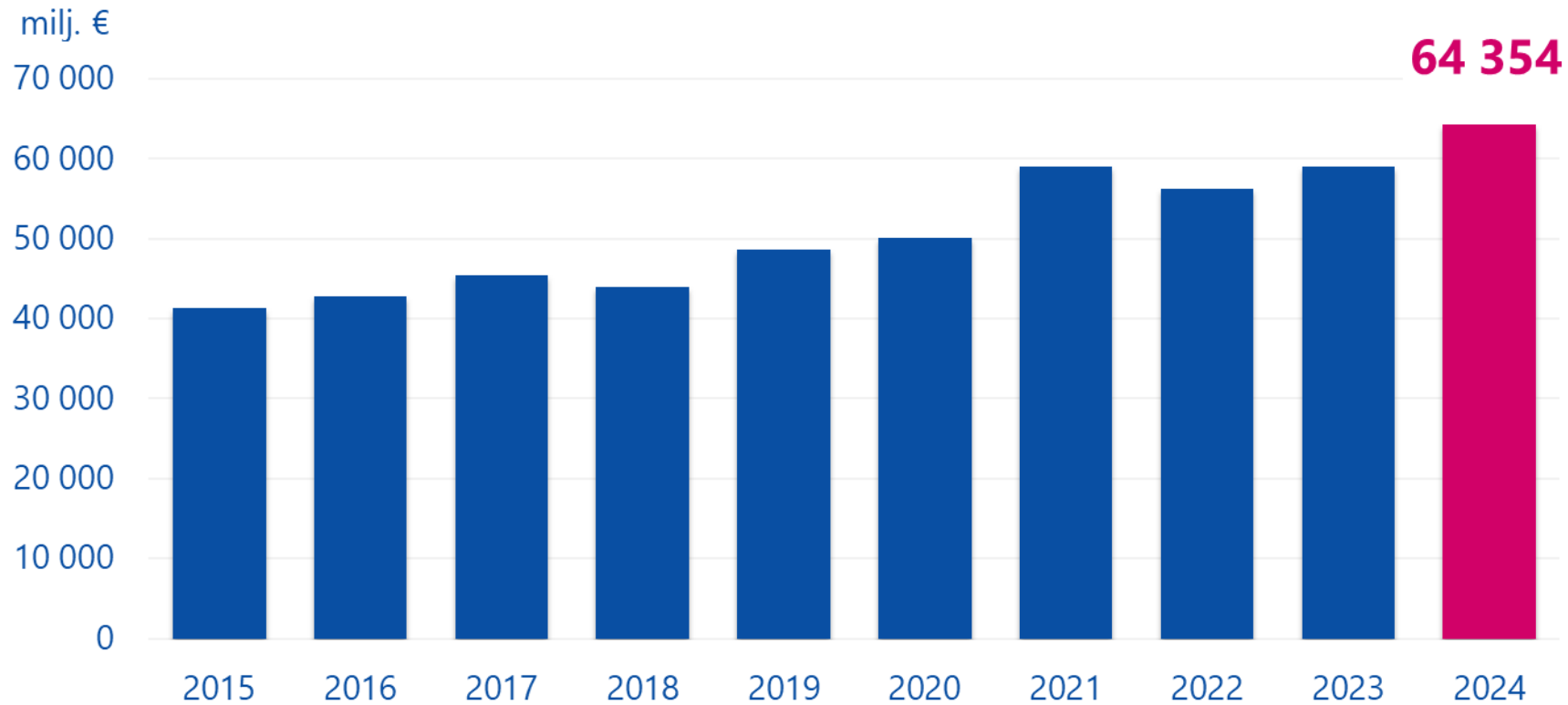
Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta on noin 5,7 % ja se on laskettu TELA:n suosituksen mukaisesti.

- Varman sijoitukset tuottivat **10,2 prosenttia** vuonna 2024.
- Sijoitusten arvo oli vuoden lopussa **64,4 miljardia euroa**.

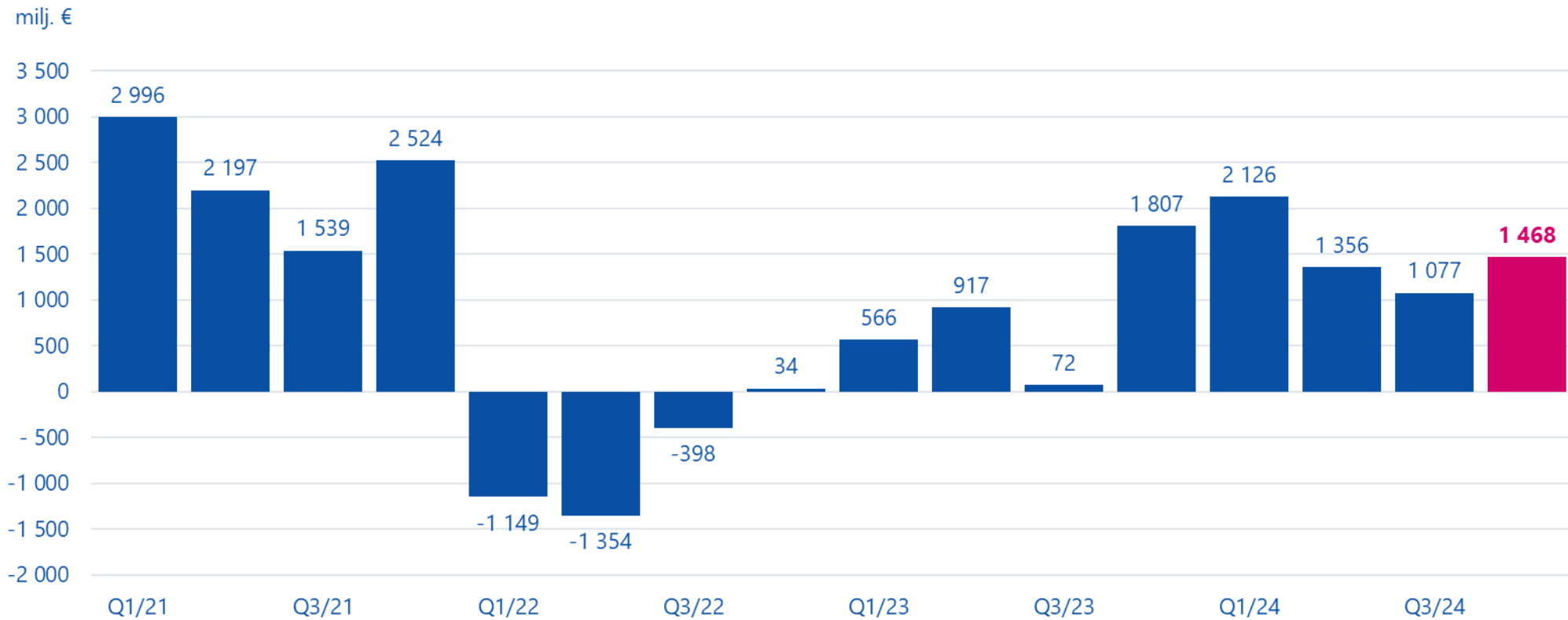
Sijoitukset tuottaneet vuodesta 2009 lähtien 42,9 miljardia euroa eli 174 prosenttia



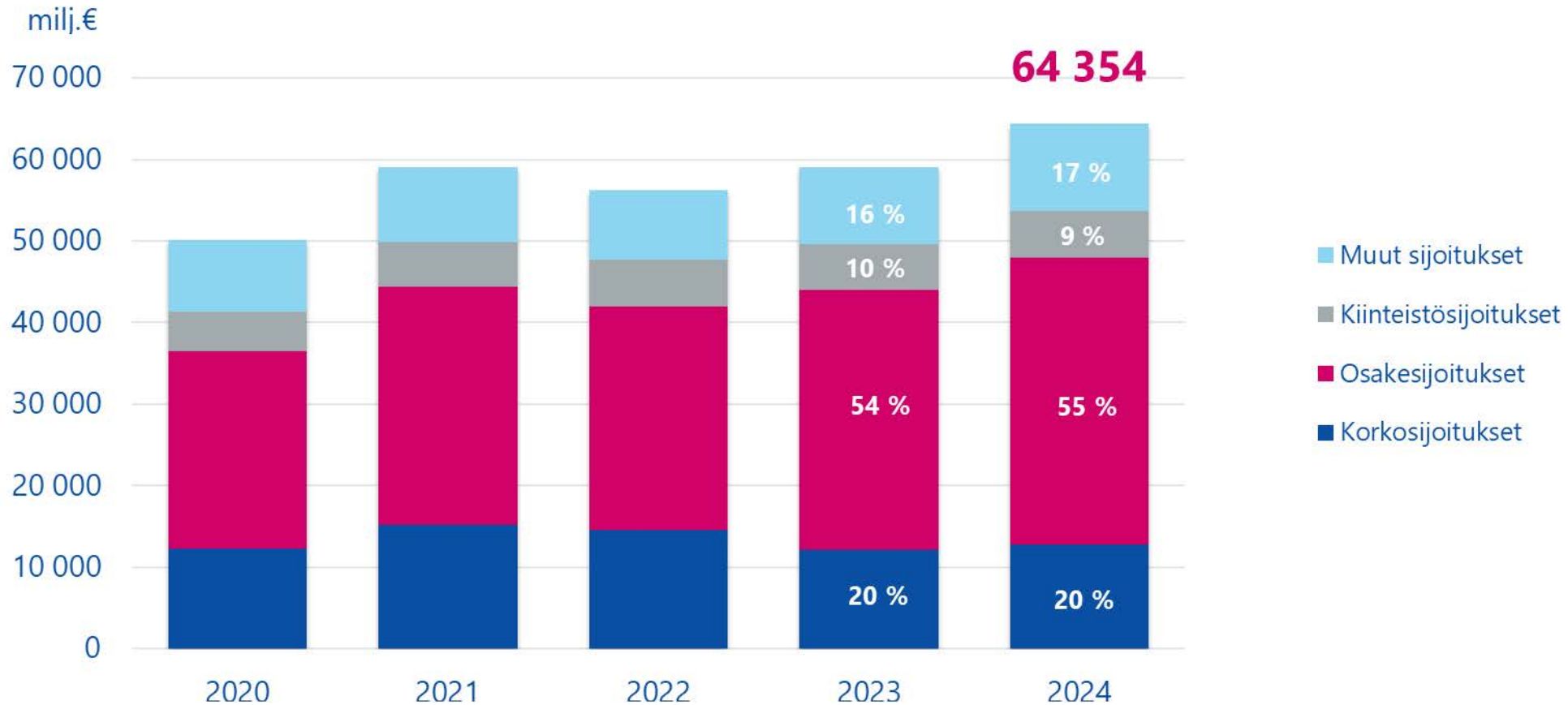
Sijoitusten markkina-arvo oli 64,4 miljardia euroa



Sijoitusten tuotto käyvin arvoin vuosineljänneksittäin



Sijoitusomaisuudesta 55 prosenttia osakkeissa



Sijoitukset riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	12/2024				12/2023				01-12/2024	01-12/2023	24 kk Volati- liteetti
	Markkina-arvo				Markkina-arvo				Tuotto	Tuotto	
	Perusjakauma		Riskijakauma		Perusjakauma		Riskijakauma		MWR	MWR	
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%	%	
Korkosijoitukset ¹⁾	12 815	20	34 854	54	12 081	20	9 307	16	4,7	5,6	
Lainasaamiset	2 072	3	2 072	3	2 598	4	2 598	4	7,5	7,3	
Joukkovelkakirjalainat	7 992	12	10 613	16	8 304	14	8 967	15	4,1	5,8	4,5
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	2 820	4	5 345	8	3 769	6	4 335	7	1,5	4,5	
Muiden yhteisöiden joukkovelkakirjalainat	5 172	8	5 268	8	4 536	8	4 632	8	5,9	7,3	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2 751	4	22 169	34	1 179	2	-2 259	-4	3,6	2,0	
Osakesijoitukset	35 134	55	35 437	55	31 874	54	31 866	54	14,9	8,6	
Noteeratut osakkeet	22 408	35	22 711	35	20 634	35	20 626	35	16,5	10,3	8,5
Pääomasijoitukset	11 704	18	11 704	18	10 425	18	10 425	18	12,0	5,5	
Noteeraamattomat osakkeet	1 022	2	1 022	2	815	1	815	1	12,7	8,9	
Kiinteistösijoitukset	5 717	9	5 717	9	5 641	10	5 641	10	-2,8	-4,3	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 028	5	3 028	5	3 021	5	3 021	5	-0,9	-4,0	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	2 689	4	2 689	4	2 620	4	2 620	4	-4,9	-4,6	
Muut sijoitukset	10 687	17	10 696	17	9 481	16	9 480	16	10,5	5,6	
Hedgerahastosijoitukset	10 667	17	10 667	17	9 480	16	9 480	16	10,5	6,1	1,9
Hyödykesijoitukset	0	0	8	0	2	0	1	0			
Muut sijoitukset	21	0	21	0	-1	0	-1	0			
Sijoitukset yhteensä	64 354	100	86 704	135	59 078	100	56 294	95	10,2	6,0	3,2
Johdannaisten vaikutus			-22 350	-35			2 784	5			
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	64 354	100	64 354	100	59 078	100	59 078	100			

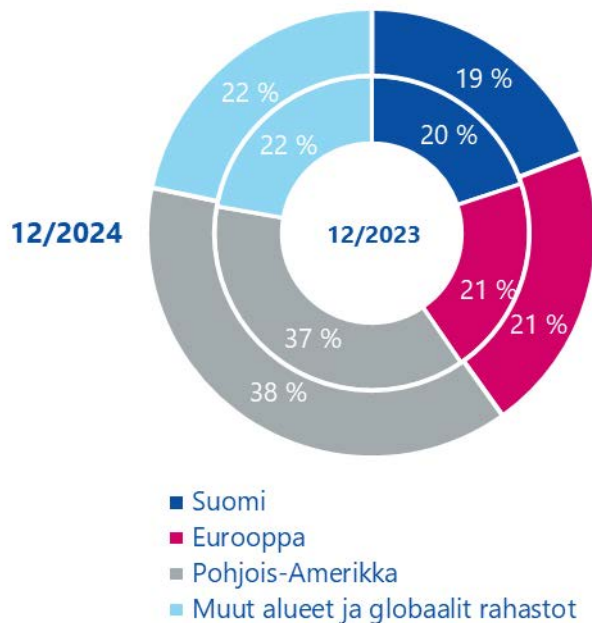
Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 4,97.

Avoin valuuttapositio on 31,0 % sijoitusten markkina-arvosta.

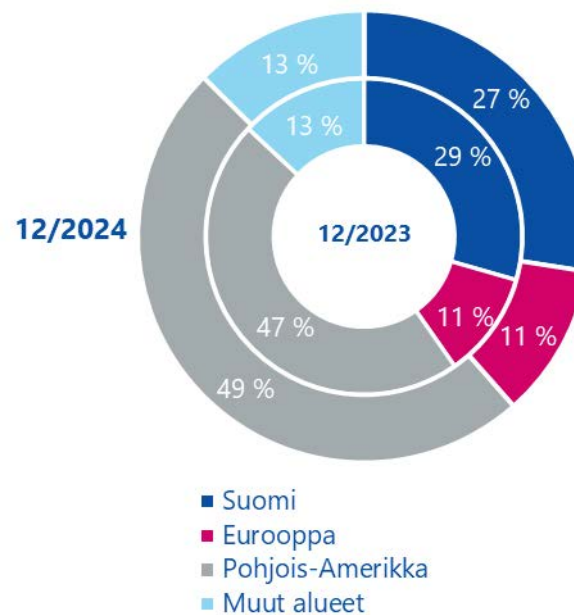
¹⁾ Sisältäen kertyneet korot

Sijoitusten maantieteellinen jakauma

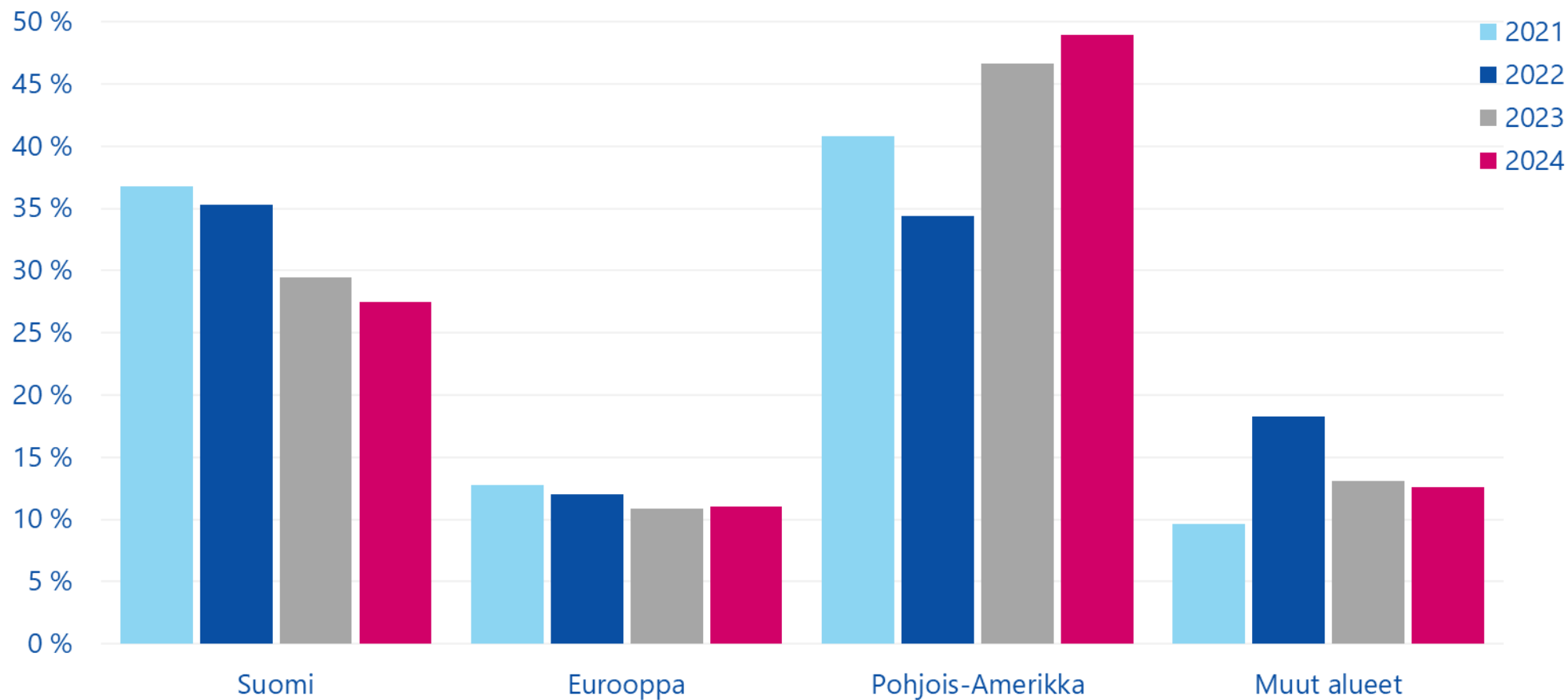
Sijoitukset



Noteeratut osakkeet

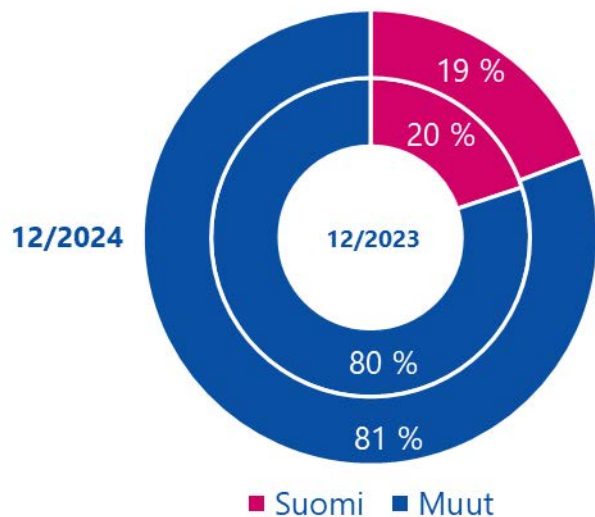


Noteerattuja osakkeita eniten Pohjois-Amerikassa

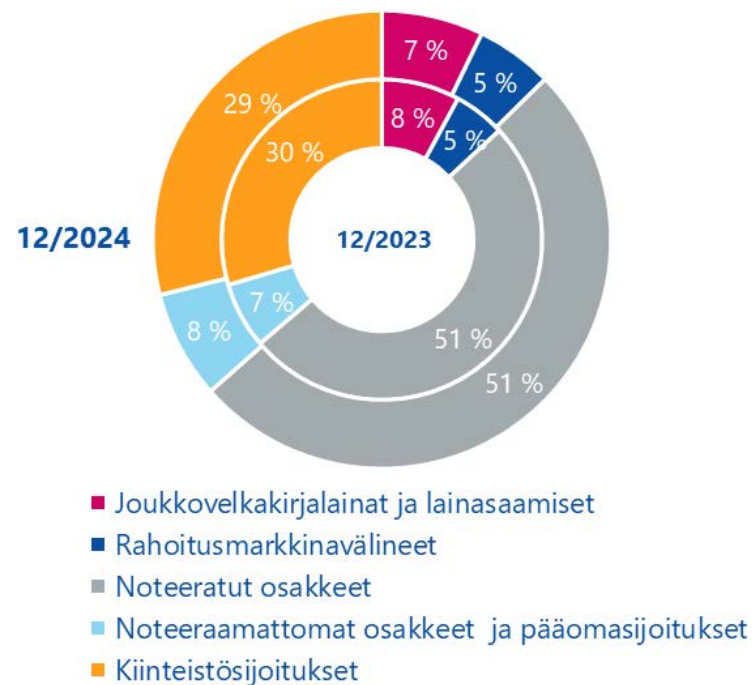


Sijoitukset Suomeen 19 prosenttia, 12,3 mrd. €

Sijoitukset Suomeen

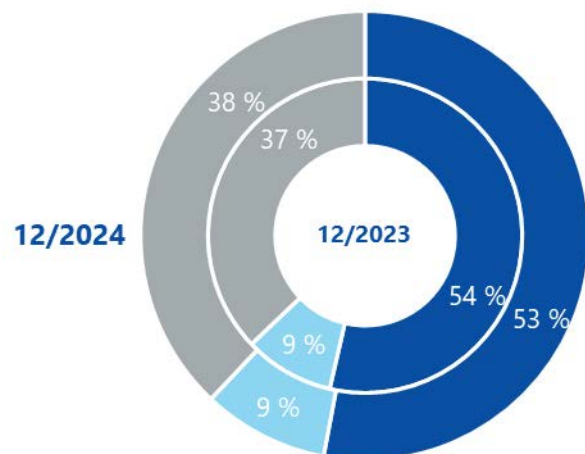


Suomi-sijoitusten jakauma



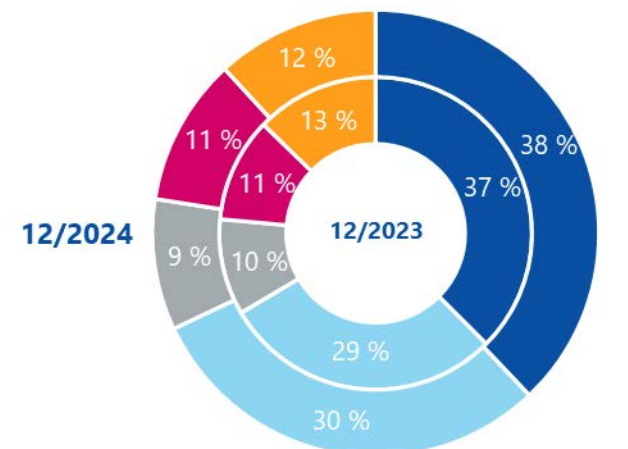
Kiinteistösijoituksista 63 % eli 3,6 miljardia euroa Suomessa

Kiinteistösijoitukset 5,7 mrd. €



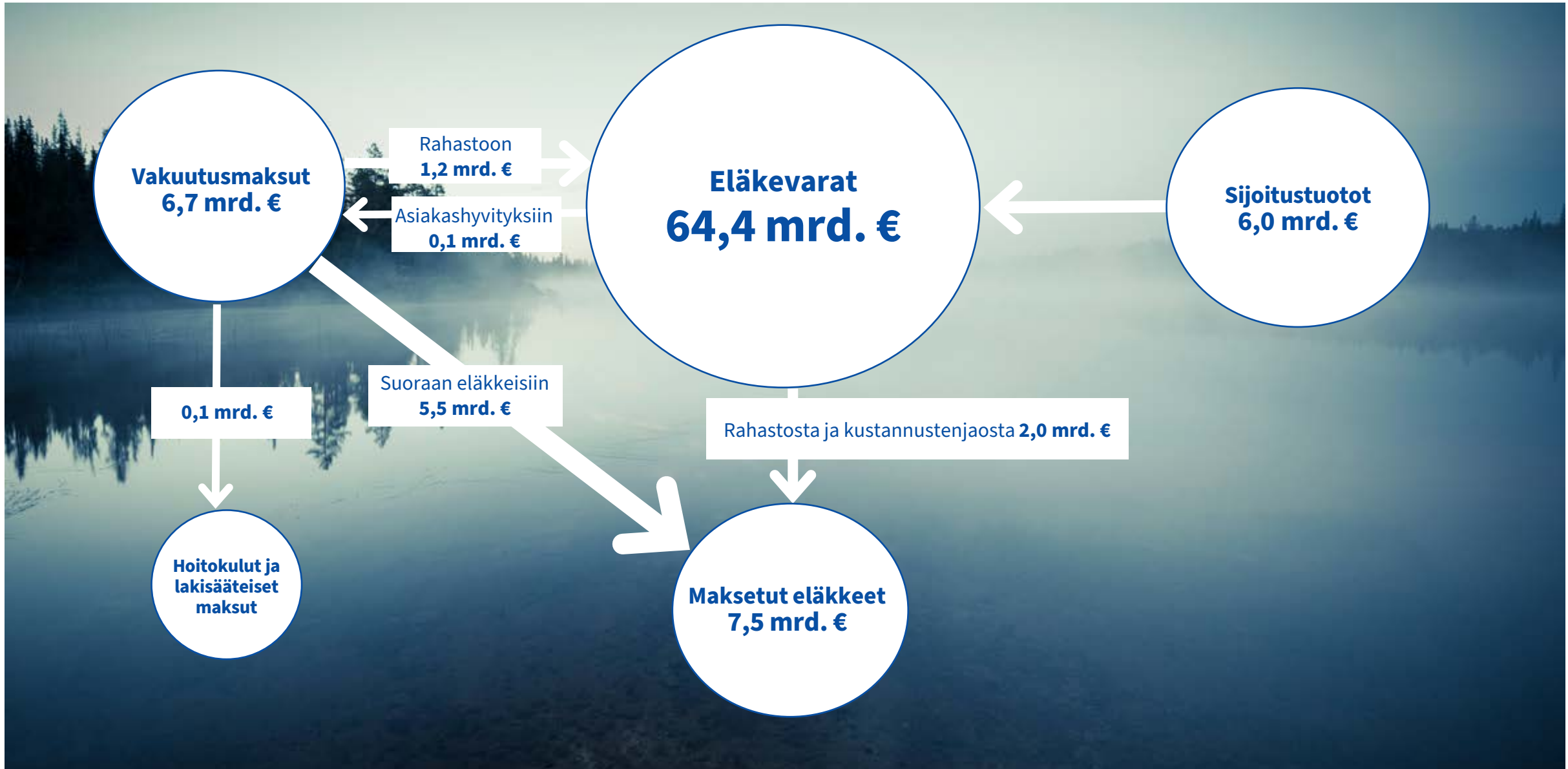
- Suorat Suomi
- Epäsuorat Suomi
- Epäsuorat ulkomaiset

Suorat kiinteistösijoitukset 3,0 mrd. €



- Toimisto
- Asunto
- Hotelli
- Liiketila
- Muut

Varman vakuutusmaksujen ja sijoitustuottojen rahavirrat



Varman ja markkinoiden sijoitustuottoja

%	Varma	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Yhdysvaltalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
2024	10,2	-0,1	8,8	25,0	1,8	4,6
2023	6,0	-0,6	15,8	26,3	7,2	8,2
2022	-4,9	-12,7	-10,6	-18,1	-18,4	-14,2

Keskimääräinen nimellistuotto

5 vuodelta	6,3	4,7	6,6	14,5	-2,0	-0,3
10 vuodelta	5,7	7,9	6,8	13,1	0,2	1,0
Vuodesta 1999 *	5,7	7,7	5,0	8,2	3,2	3,3

Keskimääräinen reaalituotto

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

* 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

Tunnusluvut tiivistelmä

	1-12/2024	1-12/2023
Vakuutusmaksutulo, milj. €	6 656	6 466
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. €	6 026	3 363
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	10,2	6,0
	12/2024	12/2023
Vastuuvelka, milj.€	50 261	46 966
Vakavaraisuuspääoma, milj. € ¹⁾	16 793	14 010
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,7	1,6
Eläkevarat, milj. € ²⁾	65 365	60 057
% vastuuelasta ²⁾	134,6	130,4
TYEL-palkkasumma, milj. € ³⁾	26 111	25 367
YEL-työtulosumma, milj. € ³⁾	1 055	943

¹⁾ Laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja)

²⁾ STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukainen vastuuelka + vakavaraisuuspääoma.

³⁾ Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

VARMA