

Varmas delårsrapport 1.1.2021–31.3.2021

Jämförelsetalen inom parentes avser läget 31.3.2020, om inget annat anges.

- Totalresultatet var 1 945 (-3 763) miljoner euro.
- Avkastningen på placeringarna under tre månader var 6,0 (-10,0) procent.
- Placeringarnas marknadsvärde uppgick till 52,9 (50,2) miljarder euro.
- Solvenskapitalet uppgick till 13 462 (11 517 vid årets början) miljoner euro, 1,7 (1,7 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Det ekonomiska läget

Världsekonomin återhämtning har tagit fart och tillväxtprognoserna har reviderats uppåt. Lyckad hantering av pandemin, ökad vaccinationstäckning och rekordartade stimulansåtgärder på flera ekonomiska områden har höjt förväntningarna och stärkt förutsättningarna för tillväxt. Den ekonomiska återhämtningen efter coronapandemin skiljer sig från en vanlig konjunkturedgång. Exportmarknadens återhämtning ger draghjälp till den finska ekonomins återhämtning.

Den snabba uppgången efter pandemiraset i Kina har resulterat i exportmöjligheter för andra länder och på så vis bidragit till global tillväxt. I USA väntas ekonomin växa kraftigt under året tack vare rekordstora stimulanspaket. Den massiva stimulansen kommer åtminstone tillfälligt att bidra till prisökningar. Redan innan coronakrisen låg inflationstalen i USA på mer normala nivåer.

De amerikanska stimulanslösningarna stärker ekonomin i USA betydligt, men gynnar samtidigt även den globala ekonomin. I euroländerna begränsas tillväxten på hemmamarknaden av en långsammare vaccinationstakt, men precis som för de andra stora marknadsområdena kommer tillväxten att bidra till ökad export och industriproduktion. Återhämtningen av tillväxten hamnat rejält på efterkälken i euroländerna.

Inriktningen av penningpolitiken i euroländerna kommer att bidra till ekonomisk återhämtning under en lång tid framöver. Europeiska centralbanken meddelade i mars om utökade stödköp på marknaden för att säkerställa ett stabilt finansieringsklimat som stödjer återhämtningen. Dessutom kommer ECB att fortsätta med nödfinansieringen som inleddes på grund av coronakrisen. Europeiska unionens återhämtningsinstrument syftar till strukturella förbättringar av den ekonomiska tillväxtpotentialen i medlemsstaterna i enlighet med Kommissionens strategi genom mer hållbar produktion och ökad digitalisering.

Den finska ekonomin klarade coronaåret relativt bra, åtminstone på kort sikt. Under det första kvartalet började den internationella ekonomiska återhämtningen avspeglas på exportindustrin. Coronarestriktionerna har sänkt efterfrågenivåerna kraftigt och undantagsläget har påverkat företagen väldigt olika. Servicebranscherna har drabbats värst och där sågs en fortsatt försvagad konjunkturbild. Den andra coronavågen slog till vid årsskiftet och försämrade läget på den inhemska marknaden. Sysselsättningen förbättras och arbetslösheten minskar med en viss fördröjning allteftersom ekonomin återhämtar sig.

De ekonomiska stimulans- och stödåtgärderna har spelat en stor roll i att förhindra konkurser och massarbetslöshet. Hanteringen av coronakrisen medför dock ett växande underskott i de offentliga finanserna. Att lösa den offentliga ekonomins utmaningar och stärka skuldållbarheten kräver en betydligt mer dynamisk tillväxt och en högre sysselsättningsgrad än i nuläget.

Arbetspensionssystemet

Finlands förmånsbaserade arbetspensionssystem, där pensionerna betalas ut till utlovat belopp oavsett konjunkturläget bidrar till att stabilisera den inhemska efterfrågan och pensionärshushållens konsumtion. Det ligger även i företagarnas och löntagarnas intresse att trygga de intjänade pensionerna trots ekonomisk turbulens.

Varma behandlade under årets första kvartal sex invalidpensionsansökningar där den huvudsakliga orsaken till förlusten av arbetsförmågan var följderna av en covid-19-infektion. Följderna av covid-19 har även i någon mån återspeglats i Varmas yrkesinriktade rehabiliteringstjänster. Vilka långsiktiga konsekvenser pandemin kommer att få på arbetsplatserna och arbetsförmågan återstår att se.

Varma hanterar riskerna för arbetsoförmåga inom sitt försäkringsbestånd. Vi har ett aktivt samarbete med kundföretagen och deras anställda för att säkerställa en god arbetsförmåga och goda förutsättningar för längre karriärer även under och efter den aktuella krisen. En noggrann och riskbaserad inriktning av Varmas tjänster för att förebygga arbetsoförmåga förbättrar tjänsternas effektivitet.

Varmas ekonomiska utveckling

Totalresultatet för tre månader enligt verkligt värde uppgick till 1 945 (-3763) miljoner euro. Den klart största påverkan på totalresultatet härrörde från placeringsverksamhetens resultat, som uppgick till 1 935 (-3 770) miljoner euro. Placeringsverksamhetens avkastning till verkligt värde uppgick till 2 996 (-4 883) miljoner euro. Avkastningskravet på ansvarsskulden var 1 061 (1 113) miljoner euro. Försäkringsrörelsens uppskattade resultat var 0 (0) miljoner euro och omkostnadsresultatet 11 (7) miljoner euro.

Varmas solvens stärktes jämfört med läget i början av räkenskapsperioden. I slutet av mars uppgick solvenskapitalet som utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten och försäkringsriskerna till 13 462 miljoner euro (11 517 vid årets början) och pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden till 133,5 procent (129,3 vid årets början).

Solvenskapitalet låg på en betryggande nivå och var 1,7 (1,7 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Försäkringsverksamheten

Varmas premieinkomst för januari–mars var 1 285 (1 286) miljoner euro. De tillfälliga avgiftssänkningarna för 2020 upphörde 31.12.2020.

Vid utgången av mars hade Varma 347 000 pensionstagare (347 000 vid årets början). De utbetalda ersättningarna under perioden januari–mars uppgick till 1 473 (1 453) miljoner euro. Antalet ålderspensionsansökningar ökade med 2,9 procent under rapportperioden jämfört med det första kvartalet 2020.

Antalet nya pensionsbeslut fram till utgången av mars var 5 975, det vill säga 0,5 procent färre än under motsvarande period året innan. Sammanlagt fattades 14 385 pensionsbeslut under perioden januari–mars. Den partiella förtida ålderspensionen som infördes i början av 2017 har varit fortsatt populär. Varma fattade 757 nya beslut om partiell ålderspension under det första kvartalet.

Varma hade vid utgången av mars 538 000 (543 000 vid årets början) försäkrade arbetstagare och företagare. Den försäkrade lönesumman ökade med 2,7 procent under rapportperioden jämfört med samma period 2020. Under årets första överflyttningsomgång överfördes årlig premieinkomst motsvarande 5 miljoner euro från Varma, beräknat utifrån nettoöverföringsuppgifter enligt ansökningarna. Varmas totala driftskostnader uppgick under rapportperioden till 23 (24) miljoner euro.

Placeringsverksamheten

Placeringsåret 2021 har fått en bra start då marknaden värderat återhämtningen av den globala ekonomin efter kraschen som orsakades av coronapandemin. Under årets första kvartal avkastade Varmas placeringar 6,0 (-10,0) procent och placeringarnas värde uppgick vid utgången av mars till 52 923 (43 597) miljoner euro. Varmas solvensgrad har under året stärkts till 133,5 (129,3 vid utgången av 2020) procent.

På aktiemarknaden har året varit händelserikt. Året inleddes med uppgång, men marknadsutvecklingen har varit omväxlande, då småspararna skapade turbulens i januari och tvingade vissa hedgefonder att likvidera sina placeringar. Samtidigt har en snabb ränteökning särskilt i USA skapat ökad oro kring övervärdering av vissa aktier och branscher. Nya mutationer av coronaviruset har lett till ökad osäkerhet kring återhämtningstakten i olika länder, särskilt i Europa, men än så länge har dessa farhågor överskuggats av starka globala tillväxtförväntningar. Särskilt cykliska aktier gynnas av den förväntade tilltagande tillväxttakten och såg en fortsatt kraftig uppgång samt bidrog till rotation från bland annat teknologisektorn mot sektorer som gynnas av lättade restriktioner och räntehöjningar. För företagen förutspås över lag exceptionellt stark tillväxt under 2021, vilket har skapat medvind för den globala aktiemarknaden. Årets första kvartal såg en fortsatt avkastningsökning för merparten av de största aktieindexen.

Den ekonomiska återhämtningen efter coronapandemin och de ökade inflationsförväntningarna höjde räntorna avsevärt i början av året. I USA steg 10-årsräntan under det första kvartalet med drygt 0,8 procentenheter. En betydande faktor bakom ränteökningen var de massiva finanspolitiska stimulansåtgärderna. Ränteökningarna drabbade särskilt avkastningen för statsobligationerna, som blev klart negativ. Samtidigt pressade de stigande räntorna även avkastningen på företagslån med stark kreditvärdighet ner på minus. Företagslånen med lägre kreditvärdighet gav däremot en hyfsad avkastning på de utvecklade marknaderna tack vare minskade risktillägg och kortare durationer. Lånen på tillväxtmarknaderna fick ett tuftt första kvartal, för tillgångsklassen drabbades samtidigt av relativt långa durationer och av svagare valutakurser gentemot dollarn.

Tillgångsklasserna med de högsta riskerna har huvudsakligen gett en god avkastning under året. Förväntningarna på en stark återhämtning styrde placeringar mot aktier i stället för räntor, vilket även bidrog till en stärkt avkastning för kapitalfonderna. Sänkta risktillägg för ränteplaceringar och säkring av ränterisker gynnade i sin tur hedgefonderna, som fortsatte att återhämta sig efter nedgången förra våren.

Varmas placeringsintäkter utvecklades starkt under årets första månader. De noterade aktierna, 9,2 procent, och kapitalplaceringarna, 16,0 procent, stod för den bästa avkastningen. Statsobligationernas svaga utveckling, -3,0 procent, resulterade i en negativ totalavkastning för ränteplaceringarna 0,3 procent. Hedgefondernas återhämtning fortsatte och avkastningen steg till 4,5 procent. Avkastningen på infrastrukturaktierna och de onoterade aktierna var 5,2 procent, lånefordringarna 1,0 procent, och fastigheterna 0,9 procent. Den amerikanska dollarn stärktes under det första kvartalet, vilket gynnade Varmas placeringsavkastning. Vid utgången av året var den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringar under fem år 6,5 procent och under tio år 5,5 procent. Den motsvarande reella avkastningen var 5,5 respektive 4,4 procent.

Avkastningen på fastighetsplaceringarna var 0,9 procent. De direkta fastighetsplaceringarna avkastade 0,7 procent och fastighetsfonderna 1,1 procent. I början av januari sålde Varma en hyresbostadsfastighet med 150 bostäder samt extra byggrätt i Esbo.

Varma har placeringar noterade i dollar i hedgefonder, aktier, företagslån och kapitalfonder. I enlighet med placeringspolicyn är en del av valutakursrisken skyddad. Den stärkta amerikanska dollarn bidrog till akternas avkastning under början av året. Operativt sett hanteras valutarisken som en helhet. I resultatsiffrorna ingår valutaeffekten i avkastningen inom de olika tillgångsklasserna.

Inom placeringsverksamheten låg fokus på att trygga en stark solvens, mångsidig spridning av placeringar och en stark satsning på riskhantering. I riskhanteringen användes derivat i säkringssyfte och för att reglera risknivån i portföljen.

Marknadsrisken för placeringar utgör den största risken för bolagets resultat och solvens. Aktier står för den klart största andelen av placeringarnas marknadsrisk. VaR-talet, som anger den totala risken i Varmas placeringar, var 3 010 (3 807) miljoner euro.

Driftskostnader och personal

Varmas totala driftskostnader uppgick under rapportperioden till 32 (33) miljoner euro. Omkostnadsöverskottet för perioden var 11 (7) miljoner euro.

Antalet anställda hos Varmas moderbolag uppgick i genomsnitt till 543 (537 år 2020) personer under det första kvartalet. Vid utgången av mars arbetade 17 procent av Varmas anställda med pensionstjänster, 18 procent med försäkrings- och aktuarietjänster, 11 procent med kundservice, 13 procent med hantering av risken för arbetsoförmåga, 14 procent inom placeringsfunktionerna och 27 procent inom övriga funktioner.

Samarbetsförhandlingarna i samband med omstruktureringen av Varmas försäkringstjänster och kundservice som inleddes i början av året slutfördes i mars. Anställningsförhållandet för 12 personer upphör till följd av omstruktureringen. Samarbetsförhandlingarna omfattade 127 arbetstagare.

En stark rekommendation om distansarbete har varit i kraft under hela pandemitiden inom Varma och bolaget har följt myndigheternas rekommendationer under pandemins olika faser.

Bolagets förvaltning

Varmas ordinarie bolagsstämma hölls 16.3.2021 med hänsyn till myndigheternas anvisningar om sammankomster. Bolagsstämman valde sex nya ledamöter till förvaltningsrådet. Till nya medlemmar av förvaltningsrådet valdes Ari Akseli, Kim Forsström, Heljä Misukka, Mika Rautiainen, Eeva Sipilä och Pekka Tiitinen. Bolagsstämman fastställde bokslutet och beviljade ledamöterna i styrelsen och förvaltningsrådet samt verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsperioden 2020.

Som ledamöter i förvaltningsrådet fortsätter Christoph Vitzthum (ordförande), Petri Vanhala (vice ordförande), Satu Wrede (vice ordförande), Juri Aaltonen, Kari Ahola, Eero Broman, Petri Castrén, Lasse Heinonen, Marko Hovinmäki, Olavi Huhtala, Mika Joukio, Jukka Jäämaa, Risto Kalliorinne, Ilkka Kaukoranta, Mari Keturi, Ville Kopra, Tapio Korpeinen, Pekka Kuusniemi, Päivi Leiwo, Johanna Moisio, Teo Ottola, Perttu Puro, Jari Suominen, Jorma Vehviläinen, Anssi Vuorio och Sauli Väntti.

Bolagsstämman valde revisionsföretaget Ernst & Young Oy till bolagets revisor för räkenskapsperioden 2021, med CGR Antti Suominen som huvudansvarig revisor.

Varmas styrelse har sedan början av 2021 bestått av Jari Paasikivi (ordförande), Jaakko Eskola (vice ordförande), Antti Palola (vice ordförande), Riku Aalto, Anu Ahokas (från och med 1.4.2021), Eila Annala (fram till 31.3.2021), Rolf Jansson, Ari Kaperi, Jyri Luomakoski, Petri Niemisvirta, Pekka Piispanen, Saana Siekkinen ja Mari Walls samt ersättarna Jouni Hakala, Risto Penttinen och Timo Saranpää.

Varma har på sin webbplats publicerat en uppdaterad bolagsstyrningsrapport som grundar sig på rekommendationerna i den finska koden för bolagsstyrning. Varje kvartal publicerar Varma en delårsrapport i syfte att göra bolagets offentliga ekonomiska rapportering transparent och förenlig med bästa praxis.

Företagsansvar

Varma publicerade sin årsredovisning och företagsansvarsrapport enligt kraven i Global Reporting Initiative (GRI). Rapporten inkluderar även en utredning över risker och möjligheter förknippade med klimatförändringarna i enlighet med rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Rapporten är externt verifierad och upprättad enligt kraven i tillgänglighetsdirektivet.

Varma fick utmärkelsen Platinum EcoVadis Medal av den internationella organisationen EcoVadis som utvärderar olika företags hållbarhetsrutiner. Varmas hållbarhetsarbete fick utmärkt betyg och bolaget rankades bland den bästa procenten av 75 000 analyserade företag.

Varma gjorde en placering på cirka 200 miljoner euro inriktad på tillväxtmarknaderna för att främja FN:s globala mål för hållbar utveckling och sina egna klimatmål. Varma gick även med i miljöministeriets och näringslivets Green Deal som syftar till att främja hållbar rivning genom effektiviserad hantering och återvinning av byggavfall. Att gå med i avtalet stödjer Varmas klimatmål och mål för cirkulär ekonomi. Varma var även bland de första i Finland med att inleda miljöklassificeringar av sina bostadsbyggnader för att förbättra deras hållbarhet.

I början av året donerade Varma 50 000 euro till Diakonissanstaltens Vamos-initiativ för att hitta sysselsättning åt unga som hotas av marginalisering.

Varmas fokusområden inom företagsansvar är kampen mot klimatförändringarna, främjande av arbetsförmåga och arbetslivskvalitet, etisk affärsverksamhet, öppen kommunikation samt ansvar för bolagets anställda.

Riskhantering

Coronapandemin som slog till för ett år sedan förändrade Varmas riskposition. Det världsekonomiska läget och riskerna har förändrats sedan pandemin började. Varma har utfört sitt lagstadgade uppdrag effektivt och utan avbrott även under coronatiden.

De mest väsentliga riskerna för Varma hänför sig till placeringsverksamheten och datasystemen. Ur ekonomiskt hänseende är placeringsriskerna mest betydande. Varmas solvens ligger på en betryggande nivå.

Inom pensionsförsäkringsverksamheten hänför sig riskerna till handläggningen av pensioner och försäkringar samt funktionssäkerheten hos de branschgemensamma systemen. Där har verksamheten under undantagsförhållandena löpt väl och risknivån har förblivit låg.

Styrelsen har fastställt principerna för bolagets interna kontroll och riskhanteringssystem. Noterna till Varmas bokslut inkluderar en närmare beskrivning av försäkringsrisker, placeringsrisker, operativa risker och övriga risker, samt deras hanteringsmetoder och vissa kvantitativa uppgifter.

Varmas styrelse fastställer i sin placeringsplan bland annat de allmänna betryggande målsättningarna för placeringarna, målen för placeringarnas spridning och likviditet samt principerna för valutarörelsen. Placeringsportföljens spridning bygger på allokering som beaktar tillgångsklassernas avkastningskorrelationer.

Framtidsutsikter

Världsekonomin återhämtar sig kraftfullt särskilt tack vare den tilltagande tillväxten i USA. Även i Kina väntas en fortsatt stabil tillväxt. I Europa sker återhämtningen långsammare.

Osäkerhetsfaktorerna i världsekonomin har överskuggats av coronakrisen. Trots återhämtningen kommer krisen att lämna djupa spår i ekonomin. Stimulanspolitiken kommer att innebära högre skuldsättning än någonsin tidigare. En normalisering av penningpolitiken har skjutits upp ett flertal gånger sedan finanskrisen. Kinas och USA:s strävan efter en förändrad maktbalans i ländernas ömsesidiga beroende har inte försvunnit någonstans.

Den finska ekonomin gynnas av en växande exportmarknad. Återhämtningen av efterfrågan på den inhemska marknaden beror på hur vaccinationstäckningen och pandemin utvecklas under våren och sommaren. Finlands ekonomi har klarat coronakrisen relativt väl, även om de långsiktiga ekonomiska problemen i vår ekonomi kvarstår. För att trygga arbetspensionerna behövs en högre sysselsättningsgrad och ökad ekonomisk tillväxt, eftersom även andra åldersrelaterade utgifter kommer att öka kraftigt under de närmaste åren.

Varmas starka solvensställning och omsorgsfulla riskhantering säkerställer goda förutsättningar för såväl avkastning som för att trygga de försäkrade pensionsförmånerna oavsett marknadsklimat. Varma fortsätter sitt arbete för ett effektivt pensionssystem.

Helsingfors, 29.4.2021

Risto Murto
verkställande direktör

Denna delårsrapport anger de oreviderade siffrorna för moderbolaget.

Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma är en ansvarstagande och solvent placerare. Bolaget sköter arbetspensionsskyddet för 900 000 personer inom den privata sektorn. År 2020 uppgick Varmas premieinkomst till 4,9 miljarder euro och pensioner utbetalades för 6,0 miljarder euro. Värdet på Varmas placeringar var 52,9 miljarder euro i slutet av mars 2021.

MER INFORMATION:

Pekka Pajamo, direktör, ekonomi och interna tjänster, tfn 010 244 3158 eller 040 532 2009

Katri Viippola, direktör, HR, kommunikation och samhällsansvar, tfn 010 244 7191 eller 0400 129 500

BILAGA: Tabeller

www.varma.fi

<https://www.varma.fi/arsredovisning/>

Balansräkning enligt verkligt värde (moderbolaget)

mn €	3/2021	3/2020	12/2020
Aktiva			
Placeringar	52 923	43 597	50 157
Fordringar	1 061	1 224	1 130
Inventarier	3	4	3
Aktiva sammanlagt	53 988	44 825	51 289
Passiva			
Eget kapital	132	125	130
Värderingsdifferenser	10 949	7 346	9 995
Ofördelat tilläggförsäkringsansvar	2 383	400	1 393
Skulder utanför balansräkningen	-1	-1	-1
Solvenskapital sammanlagt	13 462	7 870	11 517
Fördelat tilläggförsäkringsansvar (till återbäringar)	0	128	54
Aktieavkastningsbundet tilläggförsäkringsansvar	1 475	-57	775
Egentlig ansvarsskuld	38 694	36 433	38 503
Sammanlagt	40 169	36 377	39 278
Övriga skulder	356	449	440
Passiva sammanlagt	53 988	44 825	51 289

Resultaträkning enligt verkligt värde (moderbolaget)

mn €	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Premieinkomst	1 285	1 286	4 931
Utbetalda ersättningar	-1 473	-1 453	-5 702
Förändring i ansvarsskulden	-836	1 313	-749
Nettoresultat av placeringsverksamheten	3 004	-4 876	1 395
Totala driftskostnader	-32	-33	-110
Övriga intäkter/kostnader	0	0	7
Skatter	-1	-1	-3
Totalresultat ¹⁾	1 945	-3 763	-231

¹⁾ Resultat till verkligt värde före förändringen i tilläggförsäkringsansvaret och utjämningsbeloppet

mn €	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Försäkringsrörelsens resultat	0	0	22
Placeringsverksamhetens resultat	1 935	-3 770	-309
Omkostnadsresultat	11	7	49
Övriga intäkter/kostnader	0	0	7
Totalresultat	1 945	-3 763	-231

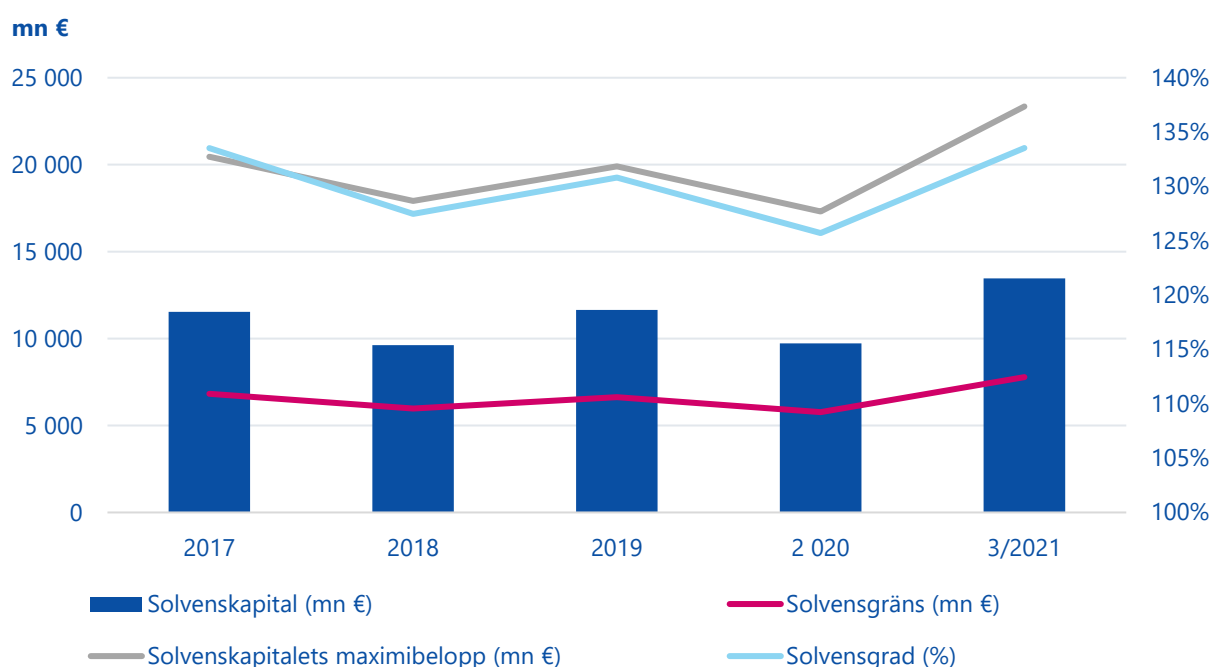
Solvenskapital och dess gränser

	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Solvensgräns (mn €)	7 782	4 816	6 734
Solvenskapitalets maximibelopp (mn €)	23 346	14 447	20 203
Solvenskapital (mn €)	13 462	7 870	11 517
Solvensgrad (%) ¹⁾	133,5	121,6	129,3
Solvensställning ²⁾	1,7	1,6	1,7

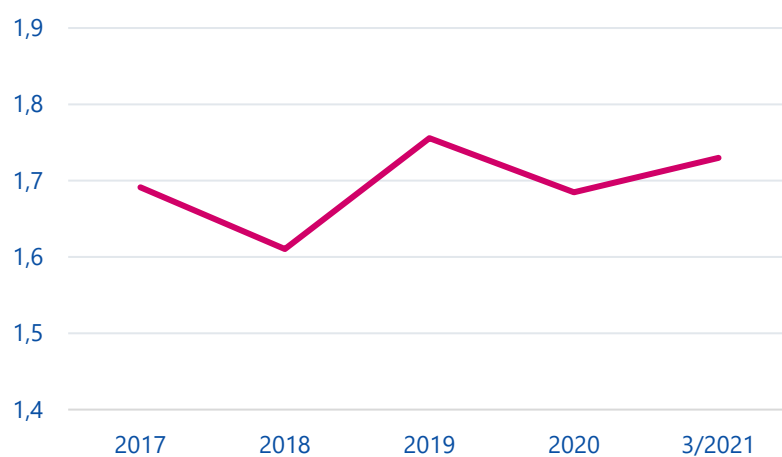
¹⁾ Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

²⁾ Solvenskapital i förhållande till solvensgräns.

Solvensutveckling



Solvensställning, solvenskapital i förhållande till solvensgräns



Placeringarna enligt verkligt värde

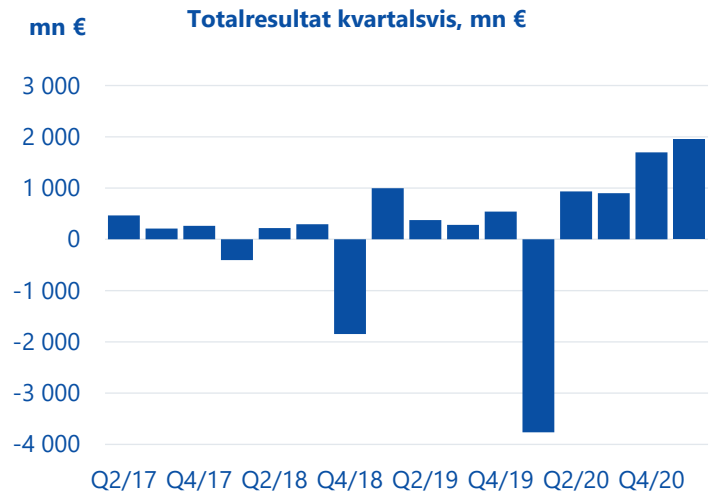
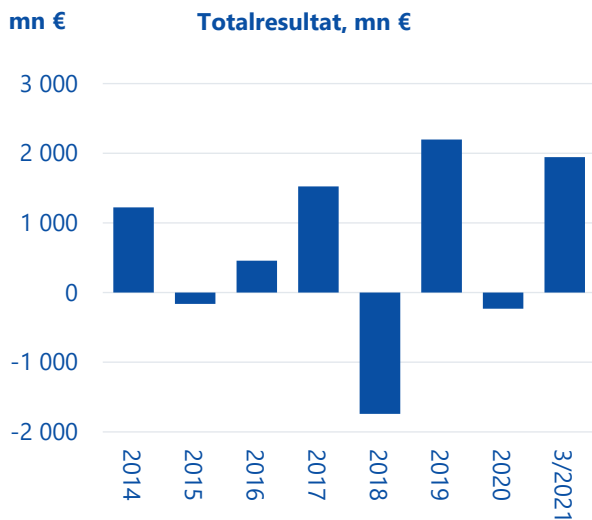
	3/2021				3/2020				12/2020				1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020	24 mån
	Marknadsvärde				Marknadsvärde				Marknadsvärde				Avkastn.	Avkastn.	Avkastn.	Volati- litet
	Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		MWR	MWR	MWR	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	%	
Ränteplasseringar ¹⁾	12 858	24	12 687	24	12 874	30	13 164	30	12 279	24	11 410	23	-0,3	-3,6	1,9	
Lånefordringar	2 877	5	2 877	5	2 299	5	2 299	5	2 711	5	2 711	5	1,0	0,9	0,5	
Obligationer	8 386	16	8 586	16	7 562	17	8 053	18	8 128	16	7 459	15	-0,7	-5,4	3,0	6,2
Statsobligationer	3 604	7	3 804	7	2 872	7	3 464	8	3 326	7	2 490	5	-3,0	-0,6	6,1	
Företagsobligationer	4 782	9	4 782	9	4 691	11	4 589	11	4 803	10	4 969	10	0,9	-8,3	1,0	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 595	3	1 225	2	3 012	7	2 812	6	1 440	3	1 240	2	-0,2	0,2	-1,0	
Aktieplaceringar	26 301	50	26 406	50	17 410	40	17 501	40	24 222	48	23 083	46	10,8	-14,6	5,9	
Noterade aktier	19 092	36	19 197	36	11 566	27	11 657	27	17 946	36	16 807	34	9,2	-21,1	5,2	18,7
Kapitalplaceringar	6 877	13	6 877	13	5 550	13	5 550	13	5 958	12	5 958	12	16,0	5,6	7,8	
Onoterade aktier	332	1	332	1	294	1	294	1	318	1	318	1	5,2	1,6	8,6	
Fastighetsplaceringar	4 876	9	4 876	9	4 611	11	4 611	11	4 828	10	4 828	10	0,9	1,3	2,0	
Direkta fastighetsplaceringar	2 851	5	2 851	5	2 808	6	2 808	6	2 875	6	2 875	6	0,7	1,1	3,4	
Fastighetsplaceringar och kollektiva investeringar	2 026	4	2 026	4	1 804	4	1 804	4	1 953	4	1 953	4	1,1	1,5	-0,2	
Övriga placeringar	8 888	17	8 888	17	8 702	20	8 705	20	8 827	18	8 827	18	4,4	-13,9	-2,0	
Hedgefonder	8 880	17	8 880	17	8 741	20	8 741	20	8 818	18	8 818	18	4,5	-12,7	-1,0	10,1
Råvaruplaceringar	0	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0				
Övriga placeringar	8	0	8	0	-38	0	-38	0	9	0	9	0				
Placeringar sammanlagt	52 923	100	52 858	100	43 597	100	43 982	101	50 157	100	48 149	96	6,0	-10,0	2,8	9,0
Effekt av derivat			65	0			-385	-1			2 008	4				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	52 923	100	52 923	100	43 597	100	43 597	100	50 157	100	50 157	100				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 3,85.

Den öppna valutapositionen är 30,0 procent av placeringarnas marknadsvärde.

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

Totalresultat



Nyckeltal i korthet

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Premieinkomst, mn €	1 285	1 286	4 931
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	2 996	-4 883	1 372
Nettoavkastning på investerat kapital, %	6,0	-10,0	2,8

	3/2021	3/2020	12/2020
Ansvarsskuld, mn €	42 552	36 905	40 726
Solvenskapital, mn € ¹⁾	13 462	7 870	11 517
i förhållande till solvensgränsen	1,7	1,6	1,7
Pensionsmedel, mn € ²⁾	53 610	44 356	50 829
% av ansvarsskulden ²⁾	133,5	121,6	129,3
ArPL-lönesumma, mn € ³⁾	21 942	20 434	21 142
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € ³⁾	817	786	807

¹⁾ Beräknat enligt de bestämmelser som gällt vid respektive tidpunkt (samma princip gäller även de övriga nyckeltalen för solvensen).

²⁾ Ansvarsskuld enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008) + solvenskapital.

³⁾ Uppskattning av hela årets löne- och arbetsinkomstsumma för de försäkrade.

Placeringsfördelning till verkligt värde (Finansinspektionen)

	3/2021		Basfördelning				3/2021		Riskfördelning ⁸⁾			
	mn €	%	3/2020	12/2020	3/2020	12/2020	mn €	%	3/2020	12/2020	3/2020	12/2020
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%
Ränteplaceringar sammanlagt	12 858	24,3	12 874	29,5	12 279	24,5	12 687	24,0	13 164	30,2	11 410	22,7
Lånefordringar ¹⁾	2 877	5,4	2 299	5,3	2 711	5,4	2 877	5,4	2 299	5,3	2 711	5,4
Obligationslån ¹⁾	8 386	15,8	7 562	17,3	8 128	16,2	8 586	16,2	8 053	18,5	7 459	14,9
Penningmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	1 595	3,0	3 012	6,9	1 440	2,9	1 225	2,3	2 812	6,5	1 240	2,5
Aktieplaceringar sammanlagt	26 301	49,7	17 410	39,9	24 222	48,3	26 406	49,9	17 501	40,1	23 083	46,0
Noterade aktier ³⁾	19 092	36,1	11 566	26,5	17 946	35,8	19 197	36,3	11 657	26,7	16 807	33,5
Kapitalplaceringar ⁴⁾	6 877	13,0	5 550	12,7	5 958	11,9	6 877	13,0	5 550	12,7	5 958	11,9
Onoterade aktier ⁵⁾	332	0,6	294	0,7	318	0,6	332	0,6	294	0,7	318	0,6
Fastighetsplaceringar sammanlagt	4 876	9,2	4 611	10,6	4 828	9,6	4 876	9,2	4 611	10,6	4 828	9,6
Direkta fastighetsplaceringar	2 851	5,4	2 808	6,4	2 875	5,7	2 851	5,4	2 808	6,4	2 875	5,7
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 026	3,8	1 804	4,1	1 953	3,9	2 026	3,8	1 804	4,1	1 953	3,9
Övriga placeringar	8 888	16,8	8 702	20,0	8 827	17,6	8 888	16,8	8 705	20,0	8 827	17,6
Hedgefonder ⁶⁾	8 880	16,8	8 741	20,0	8 818	17,6	8 880	16,8	8 741	20,0	8 818	17,6
Råvarufonder	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	3	0,0	0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	8	0,0	-38	-0,1	9	0,0	8	0,0	-38	-0,1	9	0,0
Placeringar sammanlagt	52 923	100,0	43 597	100,0	50 157	100,0	52 858	99,9	43 982	100,9	48 149	96,0
Effekt av derivat ⁹⁾							65	0,1	-385	-0,9	2 008	4,0
Placeringar sammanlagt	52 923	100,0	43 597	100,0	50 157	100,0	52 923	100,0	43 597	100,0	50 157	100,0

Obligationportföljens modifierade duration 3,9

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

²⁾ Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder

³⁾ Inklusive blandfonder om dessa inte kan hänföras till någon annan post

⁴⁾ Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastrukturen

⁵⁾ Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag

⁶⁾ Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

⁷⁾ Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag

⁸⁾ Riskfördelningen kan presenteras för jämförelseperioder allteftersom uppgifter erhålls (inte retroaktivt)

⁹⁾ Inklusive effekten av derivat på skillnaden mellan risk- och basfördelning. Effekten av derivat kan vara +/- . Efter att skillnaden korrigerats överensstämmer summan av riskfördelningen med basfördelningen.

¹⁰⁾ Den relativa andelen uträknas så att summan på raden "Placeringar till verkligt värde sammanlagt" används som divisor.

Nettointäkter av placeringsverksamheten, avkastning på investerat kapital

	Nettointäkter av placeringarna, markn.värde ⁸⁾	Investerat kapital ⁹⁾	Avkastnings- procent på investerat kapital 31.3.2021	Avkastnings- procent på investerat kapital 31.3.2020	Avkastnings- procent på investerat kapital 31.12.2020
	mn €	mn €	%	%	%
Ränteplaceringar sammanlagt	-35	12 369	-0,3	-3,6	1,9
Lånefordringar ¹⁾	27	2 768	1,0	0,9	0,5
Obligationslån ¹⁾	-60	8 338	-0,7	-5,4	3,0
Penningmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	-2	1 263	-0,2	0,2	-1,0
Aktieplaceringar sammanlagt	2 617	24 285	10,8	-14,6	5,9
Noterade aktier ³⁾	1 652	18 025	9,2	-21,1	5,2
Kapitalplaceringar ⁴⁾	949	5 940	16,0	5,6	7,8
Onoterade aktier ⁵⁾	17	319	5,2	1,6	8,6
Fastighetsplaceringar	41	4 801	0,9	1,3	2,0
Direkta fastighetsplaceringar	20	2 840	0,7	1,1	3,4
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	21	1 961	1,1	1,5	-0,2
Övriga placeringar	383	8 672	4,4	-13,9	-2,0
Hedgefonder ⁶⁾	391	8 665	4,5	-12,7	-1,0
Råvarufonder	0	0			
Övriga placeringar ⁷⁾	-8	7			
Placeringar sammanlagt	3 006	50 126	6,0	-10,0	2,9
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	-10	7			
Nettoavkastning av placeringsverksamheten till verkligt värde	2 996	50 133	6,0	-10,0	2,8

Fotnot:

- ¹⁾ Inklusive upplupna räntor
- ²⁾ Inklusive kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder
- ³⁾ Inklusive blandfonder om dessa inte kan hänföras till någon annan post
- ⁴⁾ Inklusive kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastrukturen
- ⁵⁾ Inklusive onoterade fastighetsplaceringsbolag
- ⁶⁾ Inklusive alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi
- ⁷⁾ Inklusive de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag
- ⁸⁾ Förändringen i marknadsvärde räknat enl. rapporteringsperiodens början och slut – periodens kassaflöden.
Med kassaflöde avses skillnaden mellan köp/utgifter och försäljning/intäkter.
- ⁹⁾ Investerat kapital = Marknadsvärde vid rapporteringsperiodens början + dagligen/månatligen tidsavvägda kassaflöden