

Varmas delårsrapport 1.1.2022–31.3.2022

Jämförelsetalen inom parentes avser läget 31.3.2021, om inget annat anges.

- Totalresultatet var -1 050 (1 945) miljoner euro.
- Avkastningen på placeringarna under tre månader var -1,9 (6,0) procent.
- Placeringarnas marknadsvärde uppgick till 57,6 (59,0 vid årets början) miljarder euro.
- Solvenskapitalet uppgick till 15 840 (16 890 vid årets början) miljoner euro och var 1,8 (2,0 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Det ekonomiska läget

Takten på återhämtningen efter coronapandemin har varierat i olika länder, eftersom ekonomin i vissa länder fortfarande har drabbats av restriktioner under årets första månader. Förutom pandemin bromsades tillväxten upp av flaskhalsar i tillgången på ett flertal råmaterial och mellanprodukter samt i fraktrafiken som dämpade tillväxten och drev upp inflationen. Rysslands invasion av Ukraina och de västerländska ekonomiska sanktionerna stärkte dessa effekter ytterligare. För första gången på flera decennier utgör inflationen ett allvarligt hot mot den ekonomiska utvecklingen och förväntningar om en åtstramning av penningpolitiken orsakade betydande osäkerhet på marknaden.

I USA stöddes den ekonomiska tillväxten av omfattande penning- och finanspolitiska stimulansåtgärder. Landet har uppnått full sysselsättning och inflationen har till stor del spridits från varor till tjänstesektorn. Återhämtningen efter coronakrisen har även varit snabb i EU-länderna, men i början av året bromsades tillväxten upp av en smittovåg orsakad av Omikronvarianten. Efter avvecklingen av restriktionerna slog kriget i Ukraina hårt mot ekonomin samt orsakade ytterligare osäkerhet och ökad inflation. I Kina har tillväxten fått stöd av en mer stimulerande ekonomisk politik, men myndigheternas nolltolerans mot covid har lett till tuffa restriktioner som drabbat både den inhemska efterfrågan och exporten.

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. Ur arbetsgivarnas perspektiv bidrar ett stabilt arbetspensionssystem till en mer förutsägbar ekonomisk utveckling.

Familjepensionsreformen trädde i kraft i början av 2022. De största ändringarna är att efterlevandepensionen blir tidsbestämd för alla som är födda 1975 eller senare samt att rätten till barnpension gäller fram till 20 års ålder i stället för 18 år som tidigare.

Under rapporteringsperioden tog riksdagen upp nya lagändringar till behandling som skulle ge möjlighet att fastställa försäkringsavgiftens omkostnadsdel separat för varje arbetspensionsbolag samt möjliggöra en negativ avsättningskoefficient för pensionsansvaret. Arbetspensionsbolagens försäkringsrelaterade verksamhet finansieras med pensionsavgiftens omkostnadsdel och enligt den nya lagstiftningen skulle pensionsbolagens effektivitet direkt påverka denna avgiftsdel som uppbärs av kunderna. För närvarande fastställs omkostnadsdelen enligt gemensamma principer och eventuella överskott återbetalas till kunderna som en del av följande års kundåterbäringar.

En negativ avsättningskoefficient för pensionsansvaret skulle minska avkastningskravet på ansvarsskulden och därmed stärka arbetspensionsbolagens solvens jämfört med nuläget, särskilt i krisscenarier där avkastningen på placeringarna blir negativ och bolagens solvens försämras snabbt.

De planerade lagändringarna väntas träda i kraft 1.6.2022, varvid den bolagsspecifika omkostnadsdelen och den nya beräkningsformeln för avsättningskoefficienten skulle tillämpas från och med början av 2023. Varma lämnade 22.3.2022 in en ansökan om beräkningsgrunderna för omkostnadsdelen för år 2023.

Varmas ekonomiska utveckling

Totalresultatet för tre månader enligt verkligt värde uppgick till -1 050 (1 945) miljoner euro. Den klart största faktorn för totalresultatet var placeringsverksamhetens resultat, som uppgick till -1 061 (1 935) miljoner euro. Placeringsverksamhetens avkastning till verkligt värde uppgick till -1 149 (2 996) miljoner euro. Avkastningskravet på ansvarsskulden var -88 (1 061) miljoner euro. Försäkringsrörelsens uppskattade resultat var 4 (0) miljoner euro och omkostnadsresultatet 8 (11) miljoner euro.

Vid utgången av mars uppgick solvenskapitalet som utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten och försäkringsriskerna till 15 840 miljoner euro (16 890 vid årets början) och pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden till 137,3 procent (139,4 vid årets början).

Solvenskapitalet låg på en stark nivå och var 1,8 (2,0 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Försäkringsverksamheten

Varmas premieinkomst under perioden januari–mars var 1 272 (1 285) miljoner euro.

Vid utgången av mars hade Varma 345 000 pensionstagare (345 700 vid årets början). De utbetalda ersättningarna under perioden januari–mars uppgick till 1 523 (1 473) miljoner euro. Antalet ålderspensionsansökningar minskade med 1,2 procent under rapporteringsperioden jämfört med det första kvartalet 2021.

Antalet nya pensionsbeslut fram till utgången av mars var 5 817, det vill säga 2,6 procent färre än under motsvarande period året innan. Sammanlagt fattades 14 619 pensionsbeslut under perioden januari–mars. Den partiella förtida ålderspensionen som infördes i början av 2017 har varit fortsatt populär. Varma fattade 799 nya beslut om partiell ålderspension under det första kvartalet.

Varma hade vid utgången av mars 564 300 (531 200 vid årets början) försäkrade arbetstagare och företagare. Lönesumman för de ArPL-försäkrade ökade med 7,0 procent jämfört med samma period 2021. Under årets första överflyttningsomgång överfördes en årlig premieinkomst motsvarande 5 miljoner euro till Varma, beräknat utifrån nettoöverföringar av ArPL-försäkringar enligt ansökningsuppgifter. Varmas totala driftskostnader uppgick under rapporteringsperioden till 24 (23) miljoner euro.

Placeringsverksamheten

Varmas placeringsavkastning blev negativ under årets första kvartal. Placeringarna avkastade -1,9 (6,0) procent och deras värde uppgick i slutet av mars till 57 573 (52 923) miljoner euro. Vid utgången av det första kvartalet låg Varmas solvensgrad på 137,3 (139,4 vid utgången av 2021) procent

Avmattad ekonomisk tillväxt, tilltagande inflation, flaskhalsar i utbudet samt en åtstramning av penningpolitiken utgör en problematisk kombination som under årets första månader drog ned marknadspriserna inom de flesta tillgångsklasser. Samtidigt förekom tydliga avkastningsskillnader mellan noterade och onoterade placeringar i Varmas portfölj. Avkastningen på noterade aktie- och ränteplaceringar blev klart negativ samtidigt som de onoterade placeringarna uppvisade en fortsatt positiv avkastning. Avkastningsskillnaderna avspeglar en lägre ränterisk, skydd mot inflation och mindre turbulens känslighet bland onoterade placeringar jämfört med noterade.

Avkastningen på aktier var -3,5 (10,8) procent. De noterade aktierna avkastade -7,5 (9,2) procent. Avkastningskillnaderna mellan olika geografiska områden och mellan olika sektorer var stora. De största faktorerna som påverkade avkastningen var den ökade inflationen, reaktioner på stigande räntor och kriget i Ukraina. Särskilt finska och europeiska aktier drabbades av kriget och sanktionerna mot Ryssland. Den minskade avkastningen i euro på amerikanska aktier komparerades av att dollarn stärktes mot euron. Kapitalplaceringarna och de onoterade aktierna såg en fortsatt stark utveckling och avkastade 5,5 (16,0) respektive 5,2 (5,2) procent.

De stigande räntorna ledde till negativ avkastning på ränteplaceringarna, -2,7 (-0,3) procent. Statsobligationerna uppvisade en exceptionellt svag avkastning, -5,8 (-3,0) procent, till följd av den högsta inflationen på årtionden och centralbankernas tydliga signaler om en åtstramning av penningpolitiken. Även företagslånen drabbades av höjda räntor samt något ökade risktillägg som drog ned avkastningen till -3,1 (0,9) procent. Lånefordringarna utvecklades mer stabilt tack vare en måttlig ränterisk och uppvisade en avkastning på 0,8 (1,0) procent under det första kvartalet.

Avkastningen på fastighetsplaceringarna förblev stabil under årets första månader trots marknadsturbulensen. De direkta fastighetsplaceringarna avkastade 0,9 (0,7) procent och fastighetsfonderna 3,4 (1,1) procent. I januari vann Varma en planerings- och tomtöverlåtelseävtling för Mellersta Böle som arrangerades av Senatfastigheter och Helsingfors stad. Fastigheten kommer totalt att omfatta 43 000 m² kontors- och affärslokaler, inklusive kontorsutrymme för drygt 3 000 personer samt restauranger och andra affärsfastigheter för hyresgästerna och andra som rör sig i området.

Avkastningen på Varmas övriga placeringar såg en fortsatt stabil utveckling och uppgick till 2,2 (4,4) procent. Avkastningen kan främst tillskrivas hedgefondernas stabila utveckling som bidrog till riskspridning och komparerade för den svaga utvecklingen bland noterade placeringar.

Varma har placeringar noterade i dollar i hedgefonder, aktier, företagslån och kapitalfonder. I enlighet med placeringspolicyn är en del av valutakursrisken skyddad. Operativt sett hanteras valutarisken som en helhet. I resultatsiffrorna ingår valutaeffekten i avkastningen inom de olika tillgångsklasserna. Under årets första månader stärktes den amerikanska dollarn avsevärt gentemot euron, vilket bidrog till Varmas placeringsavkastning.

Inom placeringsverksamheten låg fokus på att bibehålla en betryggande 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 2 475 (3 010) miljoner euro.

Driftskostnader och personal

Varmas totala driftskostnader uppgick under rapportperioden till 35 (33) miljoner euro. Omkostnadsöverskottet för perioden var 8 (11) miljoner euro.

Varma beställde en analys av bolagets IT-kostnader under år 2021 av ett internationellt konsultföretag. Enligt kostnadsanalysen hade Varma betydligt lägre IT-kostnader jämfört med nord- och västeuropeiska referensföretag. Varmas IT-kostnader uppgick till 0,85 procent av bolagets premieinkomst, medan referensgruppens mediankostnader utgjorde 1,17 procent av premieinkomsten. Varma visade sig vara särskilt effektivt när det gäller infrastrukturens andel av kostnaderna, som var nästan hälften lägre än i referensgruppen.

Antalet anställda hos Varmas moderbolag uppgick i genomsnitt till 529 (527 år 2021) personer under det första kvartalet. Vid utgången av mars arbetade 17 procent av Varmas anställda med pensionstjänster, 11 procent med försäkrings- och aktuarietjänster, 17 procent med kundservice, 14 procent med hantering av risken för arbetsoförmåga, 14 procent inom placeringsfunktionerna och 27 procent inom övriga funktioner.

I februari fick Varma för fjärde gången i rad erkännande som en av Finlands mest inspirerande arbetsplatser. Svarefrekvensen i undersökningen har inom Varma varit över 90 procent varje år, vilket tyder på att Varmas personal upplever den som en möjlighet att påverka och utveckla den gemensamma vardagen.

Undersökningen genomförs årligen i hundratals organisationer i Finland och Varmas resultat överträffar klart genomsnittsnivån bland finländska specialistorganisationer.

En stark rekommendation om distansarbete har varit i kraft under hela pandemitiden inom Varma och bolaget har följt myndigheternas rekommendationer under pandemins olika faser. Under rapporteringsperioden slopades rekommendationen om distansarbete och Varmas anställda har övergått till en hybridmodell som ger möjlighet att arbeta flexibelt både på Varmas kontor och på distans.

Bolagets förvaltning

Varmas ordinarie bolagsstämma hölls 15.3.2022 med hänsyn till myndigheternas anvisningar om sammankomster. Bolagsstämman valde tre nya ledamöter till förvaltningsrådet. De nya medlemmarna i förvaltningsrådet är Pasi Pesonen, Lauri Sipponen och Markku Varis. Bolagsstämman fastställde bokslutet och beviljade ledamöterna i styrelsen och förvaltningsrådet samt verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsperioden 2021.

Som ledamöter i förvaltningsrådet fortsätter Christoph Vitzthum (ordförande), Petri Vanhala (vice ordförande), Juri Aaltonen, Kari Ahola, Ari Akseli, Eero Broman, Petri Castrén, Kim Forsström, 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, Perttu Puro, Mika Rautiainen, Eeva Sipilä, Jari Suominen, Pekka Tiitinen, Jorma Vehviläinen, Anssi Vuorio och Sauli Väntti.

Bolagsstämman valde revisionsföretaget Ernst & Young Oy till bolagets revisor för räkenskapsperioden 2022, med CGR Antti Suominen som huvudansvarig revisor.

Varmas styrelse har sedan början av 2022 bestått av Jaakko Eskola (ordförande), Antti Palola (vice ordförande), Risto Penttinen (vice ordförande), Riku Aalto, Anu Ahokas, Ari Kaperi, Jyri Luomakoski, Petri Niemisvirta, Teo Ottola, Pekka Piispanen, Saana Siekkinen och Mari Walls samt ersättarna Jouni Hakala, Timo Saranpää och Kari Välimäki.

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 för 2021 enligt kraven i Global Reporting Initiative (GRI). Rapporten inkluderar även en redogörelse över risker och möjligheter förknippade med klimatförändringarna i enlighet med rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Dessutom utgör rapporten en Communication on Progress-rapport enligt FN:s Global Compact, där Varma redogör för sina insatser för att främja Global Compacts tio principer. Rapporten är externt verifierad och upprättad enligt kraven i tillgänglighetsdirektivet.

I början av 2022 höll Varma utbildningar om människorättsansvar inom företag som en del av sin kartläggning av människorättsrisker och deras konsekvenser. Utbildningarna inriktades särskilt på anställda som arbetar med placeringar och inköp.

Varma förbereder ett nytt företagsansvarsprogram och en uppdatering av klimatpolicyn för placeringarna som kommer att publiceras under det andra kvartalet.

Riskhantering

Coronapandemin och Rysslands invasion av Ukraina har förändrat Varmas riskposition. Varma har utfört sitt lagstadgade uppdrag effektivt och utan avbrott även under denna tid.

De mest väsentliga riskerna för Varma hänför sig till placeringsverksamheten och datasystemen. Särskilt cyberriskerna uppskattas ha ökat. 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

De ekonomiska utsikterna är exceptionellt osäkra. De största riskerna för världsekonomin och placeringsmarknaden är förknippade med ökad inflation och centralbankernas åtgärder för att motverka den. Ränteökningarna väntas bli de kraftigaste på länge och den förändrade miljön kommer att innebära stora utmaningar för finanspolitiska beslutsfattare och företag, även om beredskapen att reagera på dessa förändringar varierar mycket i olika länder och inom olika branscher.

Förutsägbarheten försvåras även av det extremt tillspetsade säkerhetspolitiska klimatet som också får företag att skjuta upp sina investeringsbeslut. I Finland minskar de kraftigt stigande kostnaderna hushållens köpkraft och företagets lönsamhet samtidigt som satsningar på försvaret och på stimulansåtgärder leder till ett ökat underskott i de offentliga finanserna.

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

Helsinki, 29.4.2022

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 909 000 personer inom den privata sektorn. År 2021 uppgick Varmas premieinkomst till 5,6 miljarder euro och pensioner utbetalades för 6,2 miljarder euro. Värdet på Varmas placeringar var 57,6 miljarder euro i slutet av mars 2022.

MER INFORMATION:

Pekka Pajamo, direktör, ekonomi och interna tjänster, tfn 010 244 3158 eller 040 532 2009
Katri Viippola, direktör, HR och kommunikation, tfn 010 244 7191 eller 0400 129 500

BILAGA: Tabeller

www.varma.fi

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

Balansräkning enligt verkligt värde (moderbolaget)

mn €	3/2022	3/2021	12/2021
Aktiva			
Placeringar	57 573	52 923	59 024
Fordringar	1 375	1 061	1 173
Inventarier	3	3	3
Aktiva totalt	58 951	53 988	60 200
Passiva			
Eget kapital	139	132	137
Värderingsdifferenser	13 105	10 949	14 416
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	2 597	2 383	2 339
Skulder utanför balansräkningen	-1	-1	-1
Solvenskapital sammanlagt	15 840	13 462	16 890
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar (till återbäringar)	0	0	222
Aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar	1 836	1 475	2 434
Egentlig ansvarsskuld	40 672	38 694	40 230
Sammanlagt	42 508	40 169	42 664
Övriga skulder	603	356	423
Passiva totalt	58 951	53 988	60 200

Resultaträkning enligt till verkligt värde (moderbolaget)

mn €	1-3/2022	1-3/2021	1-12/2021
Premieinkomst	1 272	1 285	5 635
Utbetalda ersättningar	-1 523	-1 473	-5 980
Förändring i ansvarsskulden	378	-836	-3 222
Nettoresultat av placeringsverksamheten	-1 141	3 004	9 290
Totala driftskostnader	-35	-32	-130
Övriga intäkter/kostnader	0	0	-1
Skatter	-1	-1	-6
Totalresultat ¹⁾	-1 050	1 945	5 587

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

mn €	1-3/2022	1-3/2021	1-12/2021
Försäkringsrörelsens resultat	4	0	48
Placeringsverksamhetens resultat	-1 061	1 935	5 488
Omkostnadsresultat	8	11	51
Övriga intäkter/kostnader	0	0	-1
Totalresultat	-1 050	1 945	5 587

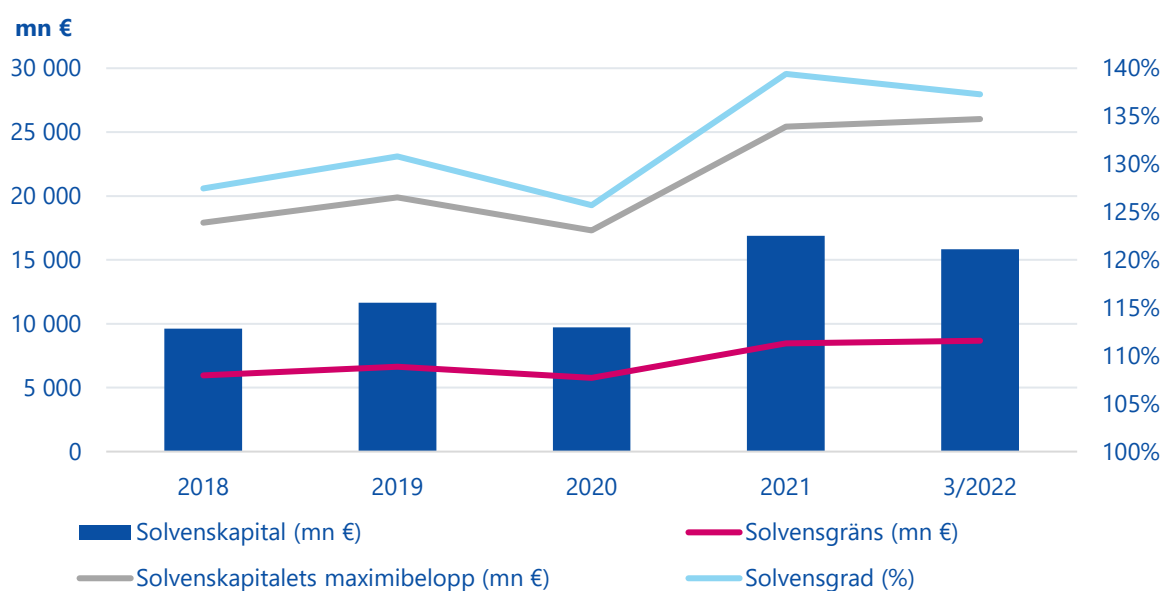
Solvenskapital

	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Solvensgräns (mn €)	8 674	7 782	8 473
Solvenskapitalets maximibelopp (mn €)	26 021	23 346	25 418
Solvenskapital (mn €)	15 840	13 462	16 890
Solvensgrad (%) ¹⁾	137,3	133,5	139,4
Solvensställning ²⁾	1,8	1,7	2,0

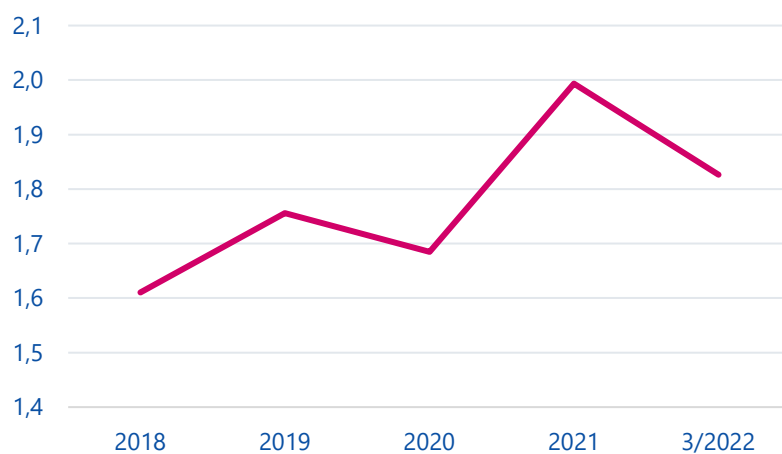
¹⁾ Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

²⁾ Solvenskapital i förhållande till solvensgräns.

Solvensutveckling



Solvensställning, solvenskapital i förhållande till solvensgräns



Placeringarna enligt verkligt värde

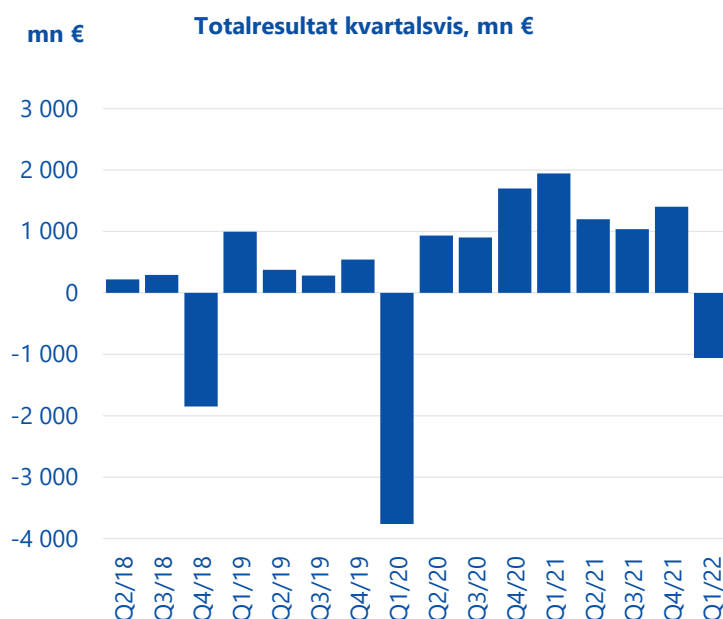
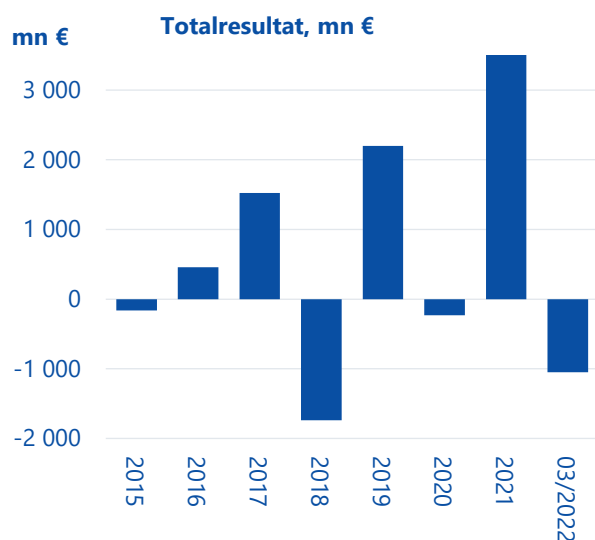
	3/2022				3/2021				12/2021				1-3/2022	1-3/2021	1-12/2021	24 mån
	Marknadsvärde				Marknadsvärde				Marknadsvärde				Avkastn.	Avkastn.	Avkastn.	Volati- litet
	Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		MWR	MWR	MWR	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	%	%
Ränteplasseringar ¹⁾	13 869	24	16 987	30	12 858	24	12 687	24	15 251	26	15 402	26	-2,7	-0,3	1,9	
Lånefordringar	2 664	5	2 664	5	2 877	5	2 877	5	2 711	5	2 711	5	0,8	1,0	5,4	
Obligationer	7 841	14	7 962	14	8 386	16	8 586	16	9 269	16	10 281	17	-4,5	-0,7	1,4	3,4
Statsobligationer	3 763	7	3 869	7	3 604	7	3 804	7	5 132	9	6 189	10	-5,8	-3,0	-1,2	
Företagsobligationer	4 078	7	4 093	7	4 782	9	4 782	9	4 136	7	4 092	7	-3,1	0,9	4,2	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	3 364	6	6 360	11	1 595	3	1 225	2	3 271	6	2 409	4	0,5	-0,2	-0,9	
Aktieplaceringar	29 221	51	29 338	51	26 301	50	26 406	50	29 144	49	29 352	50	-3,5	10,8	32,2	
Noterade aktier	19 598	34	19 716	34	19 092	36	19 197	36	20 010	34	20 217	34	-7,5	9,2	26,4	13,0
Kapitalplaceringar	9 121	16	9 121	16	6 877	13	6 877	13	8 663	15	8 663	15	5,5	16,0	49,6	
Onoterade aktier	501	1	501	1	332	1	332	1	471	1	471	1	5,2	5,2	26,3	
Fastighetsplaceringar	5 525	10	5 525	10	4 876	9	4 876	9	5 442	9	5 442	9	2,0	0,9	5,9	
Direkta fastighetsplaceringar	3 065	5	3 065	5	2 851	5	2 851	5	3 086	5	3 086	5	0,9	0,7	4,1	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 460	4	2 460	4	2 026	4	2 026	4	2 356	4	2 356	4	3,4	1,1	8,5	
Övriga placeringar	8 958	16	8 964	16	8 888	17	8 888	17	9 187	16	9 187	16	2,2	4,4	15,3	
Hedgefonder	8 944	16	8 944	16	8 880	17	8 880	17	9 184	16	9 184	16	2,1	4,5	15,3	2,7
Råvaruplaceringar	0	0	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Övriga placeringar	14	0	14	0	8	0	8	0	3	0	3	0				
Placeringar sammanlagt	57 573	100	60 814	106	52 923	100	52 858	100	59 024	100	59 382	101	-1,9	6,0	18,5	5,1
Effekt av derivat			-3 241	-6			65	0			-358	-1				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	57 573	100	57 573	100	52 923	100	52 923	100	59 024	100	59 024	100				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 3,78.

Den öppna valutapositionen är 31,0 procent av placeringarnas marknadsvärde.

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

Totalresultat



Nyckeltal i korthet

	1-3/2022	1-3/2021	1-12/2021
Premieinkomst, mn €	1 272	1 285	5 635
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	-1 149	2 996	9 256
Nettoavkastning på investerat kapital, %	-1,9	6,0	18,5

	3/2022	3/2021	12/2021
Ansvarsskuld, mn €	45 105	42 552	45 225
Solvenskapital, mn € ¹⁾	15 840	13 462	16 890
i förhållande till solvensgränsen	1,8	1,7	2,0
Pensionsmedel, mn € ²⁾	58 326	53 610	59 754
% av ansvarsskulden ²⁾	137,3	133,5	139,4
ArPL-lönesumma, mn € ³⁾	23 606	21 942	22 535
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € ³⁾	835	817	815

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)

	3/2022		Basfördelning				3/2022		Riskfördelning ⁸⁾			
			3/2021		12/2021				3/2021		12/2021	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%
Ränteplaceringar sammanlagt	13 869	24,1	12 858	24,3	15 251	25,8	16 987	29,5	12 687	24,0	15 402	26,1
Lånefordringar ¹⁾	2 664	4,6	2 877	5,4	2 711	4,6	2 664	4,6	2 877	5,4	2 711	4,6
Obligationslån ¹⁾	7 841	13,6	8 386	15,8	9 269	15,7	7 962	13,8	8 586	16,2	10 281	17,4
Penningmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	3 364	5,8	1 595	3,0	3 271	5,5	6 360	11,0	1 225	2,3	2 409	4,1
Aktieplaceringar sammanlagt	29 221	50,8	26 301	49,7	29 144	49,4	29 338	51,0	26 406	49,9	29 352	49,7
Noterade aktier ³⁾	19 598	34,0	19 092	36,1	20 010	33,9	19 716	34,2	19 197	36,3	20 217	34,3
Kapitalplaceringar ⁴⁾	9 121	15,8	6 877	13,0	8 663	14,7	9 121	15,8	6 877	13,0	8 663	14,7
Onoterade aktier ⁵⁾	501	0,9	332	0,6	471	0,8	501	0,9	332	0,6	471	0,8
Fastighetsplaceringar sammanlagt	5 525	9,6	4 876	9,2	5 442	9,2	5 525	9,6	4 876	9,2	5 442	9,2
Direkta fastighetsplaceringar	3 065	5,3	2 851	5,4	3 086	5,2	3 065	5,3	2 851	5,4	3 086	5,2
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 460	4,3	2 026	3,8	2 356	4,0	2 460	4,3	2 026	3,8	2 356	4,0
Övriga placeringar	8 958	15,6	8 888	16,8	9 187	15,6	8 964	15,6	8 888	16,8	9 187	15,6
Hedgefonder ⁶⁾	8 944	15,5	8 880	16,8	9 184	15,6	8 944	15,5	8 880	16,8	9 184	15,6
Råvarufonder	0	0,0	0	0,0	0	0,0	7	0,0	0	0,0	0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	14	0,0	8	0,0	3	0,0	14	0,0	8	0,0	3	0,0
Placeringar sammanlagt	57 573	100,0	52 923	100,0	59 024	100,0	60 814	105,6	52 858	99,9	59 382	100,6
Effekt av derivat ⁹⁾							-3 241	-5,6	65	0,1	-358	-0,6
Placeringar sammanlagt	57 573	100,0	52 923	100,0	59 024	100,0	57 573	100,0	52 923	100,0	59 024	100,0

Obligationsportföljens modifierade duration 3,8

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	Avkastnings- procent på investerat kapital	Avkastnings- procent på investerat kapital
	31.3.2022 mn €	31.3.2021 mn €	31.3.2021 %	31.12.2021 %	31.12.2021 %
Ränteplaceringar sammanlagt	-376	14 118	-2,7	-0,3	1,9
Lånefordringar ¹⁾	22	2 692	0,8	1,0	5,4
Obligationslån ¹⁾	-410	9 021	-4,5	-0,7	1,4
Penningmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	12	2 405	0,5	-0,2	-0,9
Aktieplaceringar sammanlagt	-1 073	30 315	-3,5	10,8	32,2
Noterade aktier ³⁾	-1 578	21 160	-7,5	9,2	26,4
Kapitalplaceringar ⁴⁾	480	8 678	5,5	16,0	49,6
Onoterade aktier ⁵⁾	25	477	5,2	5,2	26,3
Fastighetsplaceringar	108	5 426	2,0	0,9	5,9
Direkta fastighetsplaceringar	28	3 075	0,9	0,7	4,1
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	80	2 351	3,4	1,1	8,5
Övriga placeringar	205	9 134	2,2	4,4	15,3
Hedgefonder ⁶⁾	187	9 138	2,1	4,5	15,3
Råvarufonder	6	-2			
Övriga placeringar ⁷⁾	12	-2			
Placeringar sammanlagt	-1 136	58 993	-1,9	6,0	18,6
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	-13	7			
Nettoavkastning av placeringsverksamheten till verkligt värde	-1 149	59 000	-1,9	6,0	18,5

Fotnot:

- 1) Inklusiva upplupna räntor
- 2) Inklusiva kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder
- 3) Inklusiva blandfonder om dessa inte kan hänföras till någon annan post
- 4) Inklusiva kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastrukturen
- 5) Inklusiva onoterade fastighetsplaceringsbolag
- 6) Inklusiva alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi
- 7) Inklusiva de poster som inte kan hänföras till andra placeringslag
- 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