

Varmas halvårsrapport 1.1–30.6.2021

Jämförelsetalen inom parentes avser läget 30.6.2020, om inget annat anges.

- Totalresultatet var 3 146 (-2 829) miljoner euro.
- Placeringarnas avkastning under sex månader var 10,4 (-5,7) procent och deras marknadsvärde uppgick till 55,0 (50,2 vid årets början) miljarder euro.
- Solvenskapitalet uppgick till 14 664 (11 517 vid årets början) miljoner euro, 1,8 (1,7 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Det ekonomiska läget

Världsekonomin kraftiga återhämtning och de ljusa framtidsutsikterna ledde till en positiv utveckling på kapitalmarknaden. En snabb vaccinationstakt inom de största utvecklade ekonomierna höjde förväntningarna på snabb ekonomisk tillväxt, medan massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärder skapade medvind på placeringsmarknaden. Samtidigt medförde stark konsumentefterfrågan och flaskhalsar i produktionen ökad inflation och de högsta inflationsförväntningarna på många år. Denna positiva ekonomiska aktivitet har bidragit till att läka sårerna efter coronakrisen på arbetsmarknaden.

Stimulansprogrammen som genomförts av den nya regeringen i USA har rentav överträffat förväntningarna. Tillväxten i USA väntas i år bli snabbare än på flera decennier och tillväxtentakten förutspås överträffa tiden före coronakrisen. I Kina har ekonomin växt stabilt och återhämtningen har höjt priset på råvaror och industrimetaller. Den kinesiska tillväxtspurtan har börjat mattas av samtidigt som västerländska industriländer får draghjälp av USA, som har återgått till att vara en global ekonomisk motor.

Den snabba globala återhämtningen avspeglas även i Finland. Den finska ekonomin har i stort klarat coronakrisen med betydligt lindrigare skador än befarat, även om restriktionerna slagit hårt mot vissa hemmamarknadsbranscher. Framtidstron har stärkts inom samtliga branscher. Avvecklingen av coronarestriktionerna och prognoser om en snabb efterfrågeåterhämtning har stärkt utsikterna även inom de mest coronadrabbade servicebranscherna, till exempel turismen och restaurangbranschen. Inom industrin vände prognosindikatorerna uppåt redan tidigare i våras till följd av ökad global efterfrågan.

Konsumenternas förtroende för ekonomin stärktes under det andra kvartalet. Arbetsmarknadsläget har förbättrats i takt med återhämtningen och sysselsättningsgraden har ökat. Sysselsättningen förbättras och arbetslösheten minskar med en viss fördröjning allteftersom ekonomin återhämtar sig. Den privata konsumtionen ökar snabbare än inkomsterna då den uppdämda efterfrågan får utlopp, restriktioner avvecklas och hushållen använder pengar som de sparar under pandemin.

Arbetspensionssystemet

Pensionsskyddscentralen har under våren genomfört en undersökning om löntagarnas pensionsplaner. Den ålder då löntagare planerar att gå i pension har på tio år höjts med nästan två år. Många löntagare planerar att arbeta längre än till den lägsta åldern för ålderspension. Längre arbetskarriärer bidrar i sin tur till ett mer hållbart arbetspensionssystem.

Antalet inkomna invalidpensionsansökningar till Varma började minska under första årets första hälft. Varma behandlade under årets första hälft tolv invalidpensionsansökningar där den huvudsakliga orsaken till förlusten av arbetsförmågan var följderna av en covid-19-infektion. Bland dessa har en sökande beviljats permanent invalidpension, medan sex har beviljats rehabiliteringsstöd på viss tid.

Varma samarbetar med sina kunder för att skapa bättre förutsättningar för längre arbetskarriärer och en positiv utveckling av arbetsförmågan. En noggrann och riskbaserad inriktning av Varmas tjänster för att förebygga arbetsoförmåga förbättrar tjänsternas effektivitet. Varma förnyade hela sin webbplats med onlinetjänster för att höja tjänsternas kvalitet. Varma Onlinetjänst som öppnades i slutet av maj inkluderar även nya tjänster för ledning av arbetsförmågan.

I april överlämnade regeringen sin proposition om reformen av familjepensionsförmånerna till riksdagen. Målet är att modernisera familjepensionen för att bättre tillgodose samhällets och familjernas förändrade behov.

Arbetsmarknadsorganisationernas pensionsförhandlingsgrupp föreslog för Social- och hälsovårdsministeriet att en utredning ska tillsättas om reglerna kring finansiering av ArPL-pensioner. Den föreslagna utredningen ska inkludera finansieringstekniken för ArPL samt grunderna för omkostnader och återbäringar.

Varmas ekonomiska utveckling

Varmas totalresultat till verkligt värde för sexmånadersperioden var 3 146 (-2 829) miljoner euro. Den viktigaste faktorn för totalresultatet var placeringsverksamhetens resultat, som uppgick till 3 123 (-2 843) miljoner euro. Placeringsverksamhetens avkastning till verkligt värde uppgick till 5 193 (-2 766) miljoner euro och räntan som gottskrivs ansvarsskulden var 2 070 (77) miljoner euro. Försäkringsrörelsens uppskattade resultat var -1 (-3) miljoner euro och omkostnadsresultatet 24 (17) miljoner euro.

Varmas solvens förbättrades. I slutet av juni uppgick solvenskapitalet som utgör riskbuffert för placeringsverksamheten till 14 664 miljoner euro (11 517 vid årets början), det vill säga 135,6 procent (129,3 vid årets början) i förhållande till ansvarsskulden.

Solvenskapitalet låg på en betryggande nivå, 1,8 gånger (1,7 i början av året) högre än solvensgränsen.

Tabeller över den ekonomiska utvecklingen återfinns som bilaga till rapporten.

Försäkringsverksamheten

I slutet av juni hade Varma 348 000 pensionstagare (347 000 vid årets början). De utbetalda ersättningarna under perioden januari–juni uppgick till 2 949 (2 908) miljoner euro. Antalet nya pensionsbeslut före utgången av juni var 11 419, det vill säga 1,0 procent färre än under motsvarande period föregående år. Totalt fattades 27 295 pensionsbeslut under perioden januari–juni.

Varmas premieinkomst ökade med totalt 31 (56) miljoner euro under årets första hälft. Detta inkluderar både nyförsäljning av försäkringar och nettoeffekten av överföringar från andra pensionsbolag. Varma förnyade webbplats och onlinetjänst öppnades i början av sommaren. Ett särskilt fokusområde var att göra tjänsterna enklare att använda. Onlinetjänsten inkluderar dessutom nya funktioner för bland annat hantering av risken för arbetsoförmåga.

Varma utvecklar kontinuerligt nya sätt att hantera risken för arbetsoförmåga och erbjuder kunderna information och redskap. Senast lanserades nya verktyg som ska bidra till tidigare identifiering av risker för arbetsoförmåga.

I slutet av juni uppgick antalet försäkrade arbetstagare och företagare i Varma till 575 000 (543 000 vid årets början).

Förändringar i försäkringsbeståndet

Den 30.6.2021 genomfördes en överföring av pensionsansvar från den konkursförsatta pensionskassan Viabek till arbetspensionsbolagen. Viabeks löpande arbetspensioner, arbetstagarnas och företagarnas pensionsförmåner samt merparten av Viabeks tillgångar överfördes till de fyra arbetspensionsbolagen. Samtidigt bidrog de privata arbetspensionsförsäkrarna till att finansiera underskottet upp till det faktiska pensionsansvaret i enlighet med det gemensamma konkursansvaret. I samband med detta överfördes pensionsansvar motsvarande cirka 61 miljoner euro till Varma. Varma deltog i att täcka underskottet i Viabeks pensionsmedel med 23 miljoner euro.

Placeringsverksamheten

Tack vare den globala ekonomiska återhämtningen efter coronakrisen blev Varmas placeringsavkastning exceptionellt stark under årets första hälft och uppgick till 10,4 (-5,7) procent. Vid utgången av juni uppgick värdet på placeringarna till 55 033 (45 279) miljoner euro. Varmas solvensgrad vid slutet av årets första hälft var 135,6 (129,3 vid årets början) procent.

På placeringsmarknaden varierade utvecklingen betydligt för olika tillgångsklasser under året. I början av året, då optimismen kring stimulansprogrammen var som störst och inflationsförväntningarna steg fortsatte segertåget för de traditionellt mer konjunkturkänsliga och måttligt värderade tillgångsklasserna, medan flera tillgångsklasser som utvecklats starkt på senare år drabbades av uppskrivade tillväxtförväntningar och ökade räntor. Även om inflationen särskilt i USA översteg förväntningarna under det andra kvartalet började räntorna på de amerikanska statslånen att sjunka måttligt mot slutet av våren. Räntenedgången avspeglade förväntningar om att centralbankernas exceptionellt omfattande stimulansåtgärder kan komma att begränsas med kort varsel. Även de kraftigt stigande priserna på industrimetaller vände nedåt under våren. Oljeprisets snabba återhämtning efter coronaraset fortsatte däremot under hela det första halvåret.

Placeringsavkastningen drevs av aktierna, bland vilka särskilt kapitalplaceringarna såg en exceptionellt positiv utveckling. Även hedgefonderna gav mycket stark avkastning och erbjöd ett bra alternativ till ränteplaceringar, som till följd av de stigande räntorna såg en blygsam avkastningsutveckling. Fastigheternas avkastning utvecklades förhållandevis väl även om de direkta fastighetsplaceringarnas avkastning blev svagare än fastighetsfondernas. Vid utgången av juni var den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringar under fem år 7,1 procent och under tio år 5,9 procent. Den motsvarande reella avkastningen var 6,1 respektive 4,9 procent.

Avkastningen på de noterade aktierna var 16,2 (-9,7) procent. Skillnaderna i avkastningsutvecklingen mellan olika geografiska områden och branscher var stora. Amerikanska och finska aktier utvecklades bäst, aktier på tillväxtmarknaderna svagast. Kapitalfondernas rapporterade avkastning steg till hela 25,2 (-5,1) procent, vilket delvis reflekterar den starka marknadsutvecklingen i slutet av förra året. Avkastningen på onoterade aktier var likaså stark med 8,1 (-2,3) procent, även om de på grund av den lägre risknivån inte nådde upp till samma nivå som de noterade aktierna.

Avkastningen på ränteplaceringarna under årets första hälft blev 0,9 (-1,3) procent. Statsobligationernas avkastning minskade under det första halvåret till -1,1 (2,1) procent, vilket främst berodde på vinterns och vårens ränteökningar, men samtidigt fick särskilt företagslånen med lägre kreditvärdering stöd av ljusare tillväxtutsikter och betydligt minskade risktillägg. Företagsobligationerna avkastade 2,5 (-4,3) procent. Lånefordringarna utvecklades enligt förväntningarna och avkastade 1,9 (0,1) procent. Avkastningen på övriga finansmarknadsinstrument blev svagt negativ: -0,2 (0,0) procent.

Avkastningen på fastighetsplaceringarna steg till 1,9 (1,6) procent. Fastighetsfonderna gav en något bättre avkastning än de direkta fastighetsplaceringarna. De direkta fastighetsplaceringarna avkastade 1,3 (1,8) procent och fastighetsfonderna 2,8 (1,2) procent. Detaljplanen för Katajanokan Laituri, ett kontors- och hotellprojektet på Skatudden i Helsingfors, vann laga kraft i juni. Träbyggnadsprojektet på cirka 16 400 m² har planerad byggstart i höst och väntas bli klart 2024.

Varmas övriga placeringar såg en stark avkastningsutveckling under årets första hälft och steg till 7,4 (-8,9) procent. Så gott som hela denna avkastning kan tillskrivas hedgefonderna som sett en fortsatt stabil återhämtning sedan våren 2020.

Varma har placeringar noterade i dollar i hedgefonder, aktier, stats- och företagslån samt 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. Den amerikanska dollarn har stärkts något mot euron efter början av året, vilket hade en svagt positiv effekt på placeringarnas avkastning.

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 Varma placeringar, var 2 443 (3 598) miljoner euro.

Driftskostnader och personal

Varmas totala driftskostnader uppgick under rapportperioden till 68 (65) miljoner euro. Omkostnadsöverskottet för perioden var 24 (17) miljoner euro. Varma verkställer det lagstadgade pensionsskyddet effektivt och använde under rapportperioden 65 procent (61 procent år 2020) av avgiftsdelen som är avsedd för försäkringsrörelsens omkostnader.

Varmas anställda har i huvudsak arbetat på distans sedan våren 2020. Bolagets väletablerade rutiner för distansarbete har säkerställt en fortsatt effektiv verksamhet. Varma har förberett sig på vardagen efter coronatiden genom att ta fram gemensamma principer för flexibelt arbete och gemenskapsfrämjande arbetsmodeller.

Antalet anställda hos Varma moderbolag uppgick i genomsnitt till 533 (537 år 2020) under årets första hälft. I slutet av juni arbetade 18 procent av Varma personal med pensionstjänster, 11 procent med aktuarie- och försäkringstjänster, 16 procent med kundservice, 14 procent med hantering av risken för arbetsoförmåga, 13 procent inom placeringsfunktionerna och 28 procent inom övriga funktioner.

Bolagets förvaltning

Varma förvaltningsråd konstituerade sig på sitt sammanträde 26.5.2021. Christoph Vitzthum fortsätter som rådets ordförande medan Satu Wrede och Petri Vanhala fortsätter som vice ordförande.

Varma har på sin webbplats publicerat en uppdaterad bolagsstyrningsrapport som grundar sig på rekommendationerna i den finska koden för bolagsstyrning. Varma ger ut delårsrapporter efter varje kvartal.

Företagsansvar

Under våren 2021 deltog Varma i bolagsstämmor för 83 publika bolag med hänsyn till gällande coronarestriktioner. Som ansvarsfull ägare understödde Varma dessa säkerhetsåtgärder och använde sig aktivt av fullmakts- och förhandsröstning. Information om Varma ställningstaganden och röstning på bolagsstämmorna återfinns på Varma webbplats.

Varma fortsatte bygga upp sin koldioxidneutrala placeringsportfölj och med sina insatser för att bromsa klimatförändringarna genom att placera totalt 430 miljoner euro i två internationella ETF-klimatfonder. Fondernas mål är att minska placeringsobjektens koldioxidutsläpp betydligt och att styra kapital mot en omställning till koldioxidsnål ekonomi.

Varma undertecknade 2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis, en gemensam vädjan till politiska beslutsfattare från placerare världen över att bland annat bidra till arbetet mot klimatförändringarna samt uppmuntra till investeringar i exempelvis miljöteknik och miljövänlig infrastruktur.

Varma lanserade en serie webinarier om företagsansvar för sina kundföretag. Evenemangen behandlade till exempel hur företagen ska gå till väga för att hantera övergången till tiden efter corona på ett ansvarsfullt sätt. Varma har förberett sig på vardagen efter coronatiden genom att ta fram gemensamma principer för flexibelt arbete och gemenskapsfrämjande arbetsmodeller. Utifrån detta har man på varje enhet diskuterat och kommit överens om nya hybrida arbetssätt.

Varma fortsatte som officiell partner till Helsingfors Pride år 2021. Det viktigaste för Varma i Pride-samarbetet är att verka för jämställdhet i arbetslivet och konkret utvecklingsarbete.

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

Riskhantering

De väsentliga riskerna för Varma hänför sig till placeringsverksamheten och datasystemen. Ur ekonomiskt hänseende är placeringsriskerna mest betydande. Placeringarnas risknivå justerades i normal ordning under rapportperioden utifrån förändringarna på marknaden. Varmas solvens ligger på en betryggande nivå.

Inom pensionsförsäkringsverksamheten hänför sig riskerna till handläggningen av pensioner och försäkringar samt funktionssäkerheten hos de branschgemensamma systemen. Dessa verksamheter har fungerat väl under coronapandemin och risknivån har förblivit låg.

Styrelsen har fastställt principerna för bolagets interna kontroll och riskhanteringssystem. Noterna till Varmas bokslut inkluderar en mer ingående 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 målen för betryggande placeringar, målen för placeringarnas spridning och likviditet samt principerna för valutarörelsen. Spridningen av placeringsportföljen bygger på en allokering som beaktar tillgångsklassernas avkastningskorrelationer.

Framtidsutsikter

Världsekonomin har växt tack vare avvecklingen av coronarestriktioner samt fortsatta stimulansåtgärder. Särskilt den starka tillväxten i USA har även avspeglats i Europa och Finland.

De finska åtgärderna och satsningarna för att begränsa coronakrisen ökar underskottet i de offentliga finanserna. Att lösa utmaningarna med en åldrande befolkning och stärka skuldållbarheten kräver stark ekonomisk tillväxt och en högre sysselsättningsgrad. Dessa faktorer behövs även för att trygga finansieringen av arbetspensionerna.

De största riskerna för realekonomin handlar på kort sikt om hur man lyckas med hanteringen av pandemin och nya mutationer. På lång sikt kommer de omfattande stimulanspaketerna att öka och förbättra tillväxtpotentialen samt påskynda utvecklingen av produktionsstrukturer, exempelvis genom investeringssatsningar. Å andra sidan har hushållens skuldsättning stigit till rekordhöga nivåer.

En central fråga för det ekonomiska klimatet är även fortsättningsvis centralbankernas penningpolitik samt när och i vilken omfattning den kommer att förändras. En normalisering av penningpolitiken har skjutits upp ett flertal gånger sedan finanskrisen. Vi förväntar oss att den kraftiga ekonomiska återhämtningen kommer att bidra till en positiv marknadsutveckling. Förändringar i penningpolitiken och höjda inflationsförväntningar är fortfarande betydande riskfaktorer.

Varmas starka solvensställning och omsorgsfulla riskhantering skapar stabila förutsättningar för att eftersträva avkastning även i det rådande marknadsklimatet. Samtidigt garanterar den starka solvensställningen att försäkrade pensionsförmåner tryggas.

Helsingfors, 20.8.2021

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 55 miljarder euro i slutet av juni 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)

miljon €	6/2021	6/2020	12/2020
Aktiva			
Placeringar	55 033	45 279	50 157
Fordringar	1 449	1 671	1 130
Inventarier	3	3	3
Aktiva sammanlagt	56 486	46 953	51 289
Passiva			
Eget kapital	133	127	130
Värderingsdifferenser	11 907	8 354	9 995
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	2 625	338	1 393
Skulder utanför balansräkningen	-1	-1	-1
Solvenskapital sammanlagt	14 664	8 818	11 517
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar (till återbäringar)		86	54
Aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar	2 077	847	775
Egentlig ansvarsskuld	39 154	36 624	38 503
Sammanlagt	41 231	37 471	39 278
Övriga skulder	591	578	440
Passiva sammanlagt	56 486	46 953	51 289

Resultaträkning enligt verkligt värde (moderbolaget)

miljon €	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Premieinkomst	2 811	2 581	4 931
Utbetalda ersättningar	-2 949	-2 908	-5 702
Förändring i ansvarsskulden	-1 856	315	-749
Nettoresultat av placeringsverksamheten	5 211	-2 752	1 395
Totala driftskostnader	-68	-65	-110
Övriga intäkter/kostnader	0	0	7
Skatter	-4	-1	-3
Totalresultat ¹⁾	3 146	-2 829	-231

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

miljon €	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Försäkringsrörelsens resultat	-1	-3	22
Placeringsverksamhetens resultat	3 123	-2 843	-309
Omkostnadsresultat	24	17	49
Övriga intäkter/kostnader	0	0	7
Totalresultat	3 146	-2 829	-231

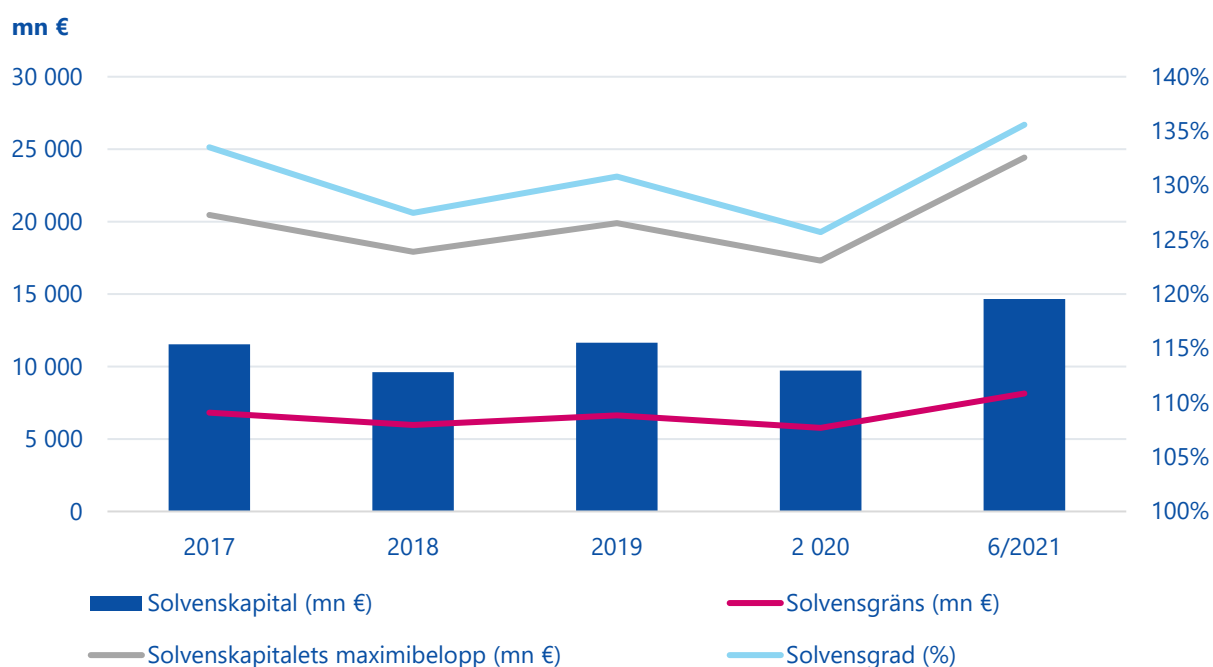
Solvenskapital och dess gränser

	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Solvensgräns (mn €)	8 141	5 090	6 734
Solvenskapitalets maximibelopp (mn €)	24 422	15 270	20 203
Solvenskapital (mn €)	14 664	8 818	11 517
Solvensgrad (%) ¹⁾	135,6	123,5	129,3
Solvensställning ²⁾	1,8	1,7	1,7

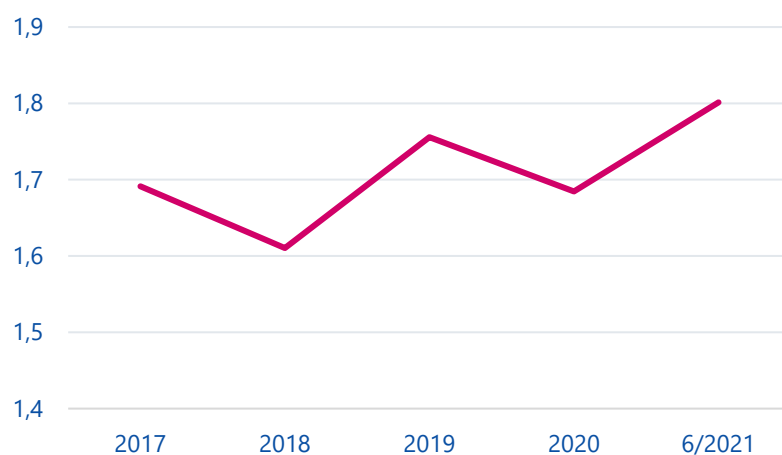
¹⁾ Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

²⁾ Solvenskapital i förhållande till solvensgräns.

Solvensutveckling



Solvensställning, solvenskapital i förhållande till solvensgräns



Placeringarna enligt verkligt värde

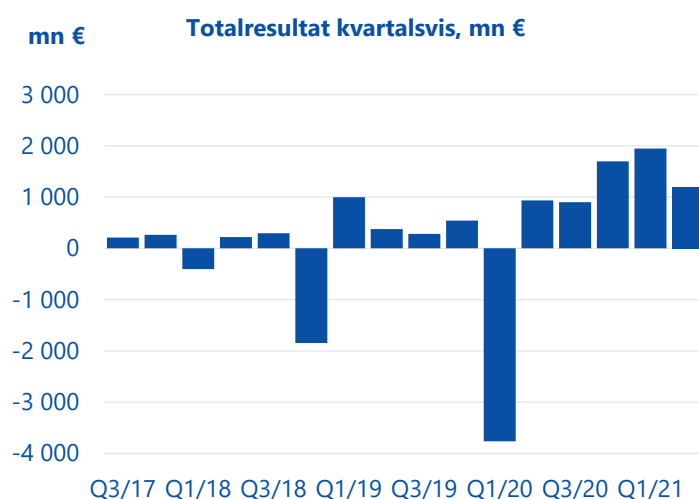
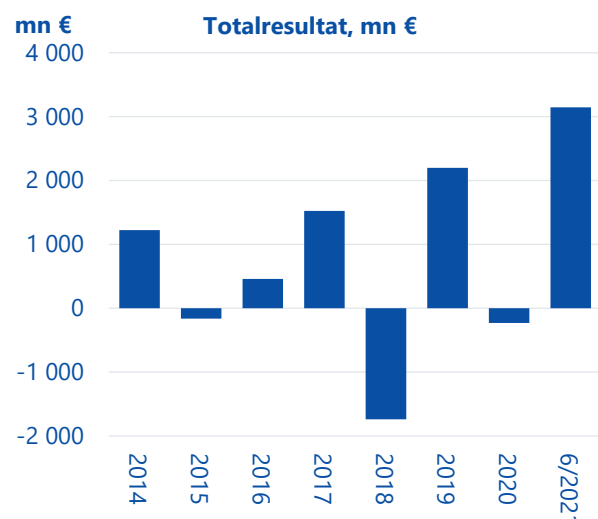
	06/2021				06/2020				12/2020				1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020	24 mån
	Marknadsvärde				Marknadsvärde				Marknadsvärde				Avkastn.	Avkastn.	Avkastn.	Volati- litet
	Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		MWR	MWR	MWR	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	%	
Ränteplasseringar ¹⁾	13 567	25	13 684	25	12 733	28	12 779	28	12 279	24	11 410	23	0,9	-1,3	1,9	
Lånefordringar	2 903	5	2 903	5	2 635	6	2 635	6	2 711	5	2 711	5	1,9	0,1	0,5	
Obligationer	8 482	15	8 800	16	7 717	17	7 963	18	8 128	16	7 459	15	0,8	-2,0	3,0	6,2
Statsobligationer	4 485	8	4 803	9	2 937	6	3 210	7	3 326	7	2 490	5	-1,1	2,1	6,1	
Företagsobligationer	3 997	7	3 997	7	4 780	11	4 754	10	4 803	10	4 969	10	2,5	-4,3	1,0	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	2 182	4	1 981	4	2 380	5	2 180	5	1 440	3	1 240	2	-0,2	0,0	-1,0	
Aktieplaceringar	27 681	50	27 889	51	19 088	42	18 122	40	24 222	48	23 083	46	18,3	-8,4	5,9	
Noterade aktier	20 111	37	20 319	37	13 656	30	12 690	28	17 946	36	16 807	34	16,2	-9,7	5,2	18,0
Kapitalplaceringar	7 221	13	7 221	13	5 150	11	5 150	11	5 958	12	5 958	12	25,2	-5,1	7,8	
Onoterade aktier	349	1	349	1	282	1	282	1	318	1	318	1	8,1	-2,3	8,6	
Fastighetsplaceringar	4 981	9	4 981	9	4 619	10	4 619	10	4 828	10	4 828	10	1,9	1,6	2,0	
Direkta fastighetsplaceringar	2 868	5	2 868	5	2 822	6	2 822	6	2 875	6	2 875	6	1,3	1,8	3,4	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 113	4	2 113	4	1 796	4	1 796	4	1 953	4	1 953	4	2,8	1,2	-0,2	
Övriga placeringar	8 804	16	8 819	16	8 841	20	8 841	20	8 827	18	8 827	18	7,4	-8,9	-2,0	
Hedgefonder	8 805	16	8 805	16	8 835	20	8 835	20	8 818	18	8 818	18	7,5	-7,9	-1,0	10,2
Råvaruplaceringar	0	0	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Övriga placeringar	0	0	0	0	5	0	5	0	9	0	9	0				
Placeringar sammanlagt	55 033	100	55 372	101	45 279	100	44 360	98	50 157	100	48 149	96	10,4	-5,7	2,8	8,8
Effekt av derivat			-339	-1			919	2			2 008	4				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	55 033	100	55 033	100	45 279	100	45 279	100	50 157	100	50 157	100				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 4,25.

Den öppna valutapositionen är 29,3 procent av placeringarnas marknadsvärde.

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

Totalresultat



Nyckeltal i korthet

	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Premieinkomst, mn €	2 811	2 581	4 931
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	5 193	-2 766	1 372
Nettoavkastning på investerat kapital, %	10,4	-5,7	2,8

	6/2021	6/2020	12/2020
Ansvarsskuld, mn €	43 856	37 895	40 726
Solvenskapital, mn € ¹⁾	14 664	8 818	11 517
i förhållande till solvensgränsen	1,8	1,7	1,7
Pensionsmedel, mn € ²⁾	55 873	46 354	50 829
% av ansvarsskulden ²⁾	135,6	123,5	129,3
ArPL-lönesumma, mn € ³⁾	22 147	20 877	21 142
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € ³⁾	817	809	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)

	06/2021		Basfördelning				06/2021		Riskfördelning ⁸⁾			
	mn €	%	06/2020 mn €	%	12/2020 mn €	%	06/2021 mn €	%	06/2020 mn €	%	12/2020 mn €	%
Ränteplaceringar sammanlagt	13 567	24,7	12 733	28,1	12 279	24,5	13 684	24,9	12 779	28,2	11 410	22,7
Lånefordringar ¹⁾	2 903	5,3	2 635	5,8	2 711	5,4	2 903	5,3	2 635	5,8	2 711	5,4
Obligationslån ¹⁾	8 482	15,4	7 717	17,0	8 128	16,2	8 800	16,0	7 963	17,6	7 459	14,9
Penningmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	2 182	4,0	2 380	5,3	1 440	2,9	1 981	3,6	2 180	4,8	1 240	2,5
Aktieplaceringar sammanlagt	27 681	50,3	19 088	42,2	24 222	48,3	27 889	50,7	18 122	40,0	23 083	46,0
Noterade aktier ³⁾	20 111	36,5	13 656	30,2	17 946	35,8	20 319	36,9	12 690	28,0	16 807	33,5
Kapitalplaceringar ⁴⁾	7 221	13,1	5 150	11,4	5 958	11,9	7 221	13,1	5 150	11,4	5 958	11,9
Onoterade aktier ⁵⁾	349	0,6	282	0,6	318	0,6	349	0,6	282	0,6	318	0,6
Fastighetsplaceringar sammanlagt	4 981	9,1	4 619	10,2	4 828	9,6	4 981	9,1	4 619	10,2	4 828	9,6
Direkta fastighetsplaceringar	2 868	5,2	2 822	6,2	2 875	5,7	2 868	5,2	2 822	6,2	2 875	5,7
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 113	3,8	1 796	4,0	1 953	3,9	2 113	3,8	1 796	4,0	1 953	3,9
Övriga placeringar	8 804	16,0	8 841	19,5	8 827	17,6	8 819	16,0	8 841	19,5	8 827	17,6
Hedgefonder ⁶⁾	8 805	16,0	8 835	19,5	8 818	17,6	8 805	16,0	8 835	19,5	8 818	17,6
Råvarufonder	0	0,0	0	0,0	0	0,0	15	0,0	0	0,0	0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	0	0,0	5	0,0	9	0,0	0	0,0	5	0,0	9	0,0
Placeringar sammanlagt	55 033	100,0	45 279	100,0	50 157	100,0	55 372	100,6	44 360	98,0	48 149	96,0
Effekt av derivat ⁹⁾							-339	-0,6	919	2,0	2 008	4,0
Placeringar sammanlagt	55 033	100,0	45 279	100,0	50 157	100,0	55 033	100,0	45 279	100,0	50 157	100,0

Obligationsporföljens modifierade duration 4,25

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 30.6.2021	Avkastnings- procent på investerat kapital 30.6.2020	Avkastnings- procent på investerat kapital 31.12.2020
	mn €	mn €	%	%	%
Ränteplaceringar sammanlagt	121	12 753	0,9	-1,3	1,9
Lånefordringar ¹⁾	53	2 797	1,9	0,1	0,5
Obligationslån ¹⁾	70	8 302	0,8	-2,0	3,0
Penningmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	-3	1 654	-0,2	0,0	-1,0
Aktieplaceringar sammanlagt	4 373	23 882	18,3	-8,4	5,9
Noterade aktier ³⁾	2 862	17 662	16,2	-9,7	5,2
Kapitalplaceringar ⁴⁾	1 485	5 900	25,2	-5,1	7,8
Onoterade aktier ⁵⁾	26	319	8,1	-2,3	8,6
Fastighetsplaceringar	94	4 861	1,9	1,6	2,0
Direkta fastighetsplaceringar	37	2 844	1,3	1,8	3,4
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	57	2 016	2,8	1,2	-0,2
Övriga placeringar	632	8 558	7,4	-8,9	-2,0
Hedgefonder ⁶⁾	641	8 550	7,5	-7,9	-1,0
Råvarufonder	1	0			
Övriga placeringar ⁷⁾	-11	8			
Placeringar sammanlagt	5 220	50 053	10,4	-5,7	2,9
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	-27	12			
Nettoavkastning av placeringsverksamheten till verkligt värde	5 193	50 066	10,4	-5,7	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

Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

Telefonnummer: 010 2440

Adress: Sundholmsstranden 11, Helsingfors | PB 1, 00098 VARMA

FO-nummer: 0533297-9

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