

Varmas halvårsrapport 1.1–30.6.2023

Jämförelsetalen inom parentes avser läget 30.6.2022, om inget annat anges.

- Totalresultatet var 110 (-2 196) miljoner euro.
- Placeringarnas avkastning under sex månader var 2,6 (-4,3) procent och deras marknadsvärde uppgick till 57,4 (56,2 vid årets början) miljarder euro.
- Solvenskapitalet uppgick till 13 451 (13 444 vid årets början) miljoner euro, 1,7 (1,8 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Det ekonomiska läget

Det ekonomiska läget under årets första hälft 2023 var väldigt motstridigt. Utvecklingen för den globala industrin var blygsam och byggaktiviteterna var fortsatt svaga. Samtidigt höll en stark efterfrågan på tjänster och strama arbetsmarknader den globala ekonomin i dämpad tillväxt. Den ekonomiska tillväxten fortsatte starkare än förväntningarna i USA samtidigt som tillväxten var svag i Europa. De positiva effekterna på ekonomin till följd av de slopade coronarestriktionerna i Kina blev mer dämpade än väntat. Den globala recessionen som vi länge väntat på började inte heller i början av året.

Problemen för de regionala bankerna i USA fortsatte under våren och skapade osäkerhet och begränsade bankernas kreditgivning. Problemen spred dock inte ut sig i någon större utsträckning till ekonomin eller skakade om landets finanssystem. Landets centralbank kunde fortsätta med att strama åt penningpolitiken för att sakta ned den ihärdiga inflationen. I euroländerna fortsatte centralbanken med sina åtgärder mot inflationen och höjningen av styrräntorna fortsatte. Den hastigt åtstramade penningpolitiken har redan bromsat ned den globala inflationen även om den underliggande inflationen rensad från energi- och matpriserna bara har saktat ned något. Centralbankerna väntar att inflationshastigheterna gradvis ska minska till de uppställda målnivåerna och förutser att styrräntorna fortsätter vara höga länge.

Uppbromsningen av inflationen har hittills varit beroende av att flaskhalsarna i utbudet har minskat och särskilt på nedgången i råvarupriserna. Även den försvagade efterfrågan har minskat varuinflationen, vilket tillsammans med de ökade lönerna och den starka sysselsättningsutvecklingen har dämpat urholkningen av hushållens köpkraft. Globala konjunkturförändringar och räntornas hastiga ökning har ändå lugnat ned företagets och hushållens investeringsvilja och tvingat hushållen att öka sin besparingsgrad. Även flera länder har tvingats att dämpa sin snabba skuldsättning genom att strama åt finanspolitiken, vilket i sin tur har saktat ned den ekonomiska tillväxten.

Arbetspensionssystemet

Räntan på ArPL- och FöPL-försäkringsavgifterna var 2,45 procent under årets första hälft. Sedan i början av juli har räntan för ArPL-försäkringsavgiften varit 3,85 procent, medan räntan för FöPL-försäkringsavgiften har varit oförändrad på 2,45 procent.

Landets nya regeringsprogram innehåller mål relaterade till pensionssystemet, vars genomförande även kan påverka verkställandet av pensionsskyddet. Programmet innehåller även en skrivning om att eventuellt öka pensionstillgångarnas avkastning. Den demografiska försörjningskvoten har blivit svagare och osäkerhet råder gällande den ekonomiska utvecklingen, pensionstillgångarnas placeringsavkastningar och den framtida betalningsutvecklingen. På grund av dessa orsaker måste man enligt programmet förbereda nödvändiga

ändringar av arbetspensionslagstiftningen genom trepartsavtal för att säkerställa ekonomisk hållbarhet och för att trygga en tillräcklig förmånsnivå. Regeringen kommer också att utvärdera utvecklingsbehoven för FöPL-systemet.

Varmas ekonomiska utveckling

Varmas totalresultat till verkligt värde för sexmånadersperioden var 110 (-2 196) miljoner euro. Den viktigaste faktorn för totalresultatet var placeringsverksamhetens resultat, som uppgick till 89 (-2 262) miljoner euro. Placeringsverksamhetens avkastning till verkligt värde uppgick till 1 484 (-2 503) miljoner euro och räntan som gottskrivs ansvarsskulden var 1 395 (-241) miljoner euro. Försäkringsrörelsens uppskattade resultat var 20 (38) miljoner euro. Med införandet av den bolagsspecifika omkostnadsdelen uppbär Varma från sina kunder en omkostnadsdel som dimensionerats för att motsvara bolagets utgifter. Omkostnadsresultatet var 1 (18) miljoner euro. Bolagets övriga resultat var 0 (11) miljoner euro.

Varmas solvens ligger kvar på en stark nivå. I slutet av juni uppgick solvenskapitalet som utgör riskbuffert för placeringsverksamheten till 13 451 miljoner euro (13 344 vid årets början), det vill säga 129,9 procent (130,5 vid årets början) i förhållande till ansvarsskulden.

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

Tabeller över den ekonomiska utvecklingen återfinns som bilaga till rapporten.

Försäkringsverksamheten

Vid utgången av juni hade Varma 350 500 pensionstagare (352 200 vid årets början). De utbetalda ersättningarna under perioden januari–juni uppgick till 3 393 (3 051) miljoner euro. Antalet nya pensionsbeslut före utgången av juni var 10 861, det vill säga 7 procent färre än under motsvarande period föregående år. Totalt fattades 24 442 pensionsbeslut under perioden januari–juni. Antalet ålderspensionsansökningar under det första kvartalet var betydligt lägre jämfört med det första kvartalet 2022, eftersom ingen åldersgrupp uppnådde den lagstadgade åldern för ålderspension i början av det innevarande året. Under det andra kvartalet har antalet inkomna ålderspensionsansökningar hållits på en normal nivå.

I slutet av juni uppgick antalet försäkrade arbetstagare och företagare i Varma till 629 800 (590 200 vid årets början). Lönesumman för de ArPL-försäkrade ökade med 6,3 procent jämfört med samma period 2022. Till Varma överförs utifrån överföringsomgångar i början av året en årlig premieinkomst motsvarande 60 miljoner euro, beräknat utifrån nettoöverföringar av ArPL-försäkringar enligt ansökningsuppgifter. Under januari–juni var nyförsäljningen av pensionsförsäkringar god, 64 (61) miljoner euro.

Placeringsverksamheten

Under det första halvåret 2023 avkastade Varmas placeringar 2,6 (-4,3) procent och placeringarnas värde uppgick vid utgången av juni till 57 370 (56 675) miljoner euro. Varmas solvens var i slutet av juni 129,9 procent (130,5 procent i slutet av år 2022 och i slutet av juni år 2022 134,5 procent).

I början av året var avkastningsutvecklingen i helhet ganska jämn, men avkastningsskillnaderna mellan tillgångsklasserna var stora. Lindringen av den direkta oron för recession och att inflationen började dala stödde det allmänna risksentimentet och höll aktiekurserna på uppgång. Lik de noterade aktierna, fick företagslånen stöd av sänkta risktillägg. Efter det starka draget i början av året sjönk företagslånen avkastningar när räntorna började öka på nytt. De onoterade placeringarnas avkastningsutveckling var ojämn. Fastigheterna såg en tydlig negativ avkastningsutveckling, på grund av de direkta fastighetsplaceringarnas omvärdering under andra kvartalet och fastighetsfondernas svaga utveckling. Kapitalfonderna och infrastrukturinvesteringarna avkastade däremot relativt bra efter att de börsnoterade aktierna återhämtade sig från förra årets svacka. Hedgefondernas avkastningar blev måttliga.

Aktieplaceringarna avkastade 4,6 (-8,2) procent. Avkastningen på noterade aktier ökade i början av året till 5,2 (-17,1) procent. Skillnaderna mellan olika geografiska områden och mellan olika sektorer förblev stora. Av Varmas aktieplaceringar avkastade de finländska aktierna sämst, vars avkastningar under det andra kvartalet i början av året blev negativa. De amerikanska aktierna kompenserade för detta och deras avkastningsutveckling var under det andra kvartalet mycket stark tack vare teknologiaktierna. Aktierna i övriga regioner, särskilt japanska aktier, utvecklades starkt. Kapitalplaceringarnas rapporterade avkastning var 3,9 (12,1) procent.

Ränteplaceringarna avkastade 1,8 (-4,6) procent. Ränteavkastningarna bromsades upp av att räntorna började stiga på nytt under det andra kvartalet. Lånefordringarna och företagsobligationerna som fick stöd för minskade risktillägg, avkastade bäst. Avkastningarna från företagsobligationerna var däremot svaga särskilt under det andra kvartalet i och med centralbankernas kamp mot den ihärdiga inflationen genom en åtstramad penningpolitik.

Fastighetsplaceringarnas avkastningar uppgick till -3,3 (3,8) procent då marknaden reagerade på den förändrade räntemiljön och därmed på de avkastningsförväntningar som ställts för fastighetsplaceringarna. Enligt en oberoende extern utvärdering registrerades en nedskrivning på 173 miljoner euro i Varmas direktägda fastighetsportfölj. Inflationsskyddet som fastighetsplaceringarna erbjuder har delvis balanserat värdeförändringen, eftersom hyrorna huvudsakligen har följt inflationens utveckling och höjt nettohyresintäkterna trots ökade underhållskostnader.

Avkastningen på Varmas övriga placeringar blev måttlig på 1,9 (4,6) procent. För hedgefondernas del var det andra kvartalet starkt, vilket kompenserade för den blygsamma utvecklingen i början av året.

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. Den amerikanska dollarn försvagades något mot euron i början av året, vilket pressade ner Varmas placeringsavkastning något.

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 2 172 (2 657) miljoner euro.

Driftskostnader och personal

Varmas totala driftskostnader uppgick under rapporteringsperioden till 71 (70) miljoner euro. Omkostnadsresultatet under rapporteringsperioden var 1 (18) miljoner euro. Varma verkställer det lagstadgade pensionsskyddet på ett effektivt sätt. Med införandet av den bolagsspecifika omkostnadsdelen har försäkringsavgiftens omkostnadsdel dimensionerats till att motsvara Varmas utgifter.

Antalet anställda hos Varmas moderbolag uppgick i genomsnitt till 557 (531 år 2022) under årets första hälft. I slutet av juni arbetade 15 procent av Varmas personal med pensionstjänster, 11 procent med aktuarie- och försäkringstjänster, 17 procent med kundservice, 13 procent med hantering av risken för arbetsförmåga, 13 procent inom placeringsfunktionerna och 31 procent inom övriga funktioner.

I utvecklingen av Varmas personal har vi satsat på att utveckla en agil verksamhetskultur och stärka kompetensen. Dessutom har vi fortsatt med att främja jämlikhet och mångfald genom att helt övergå till anonym rekrytering och utbilda hela personalen i hur man tar hänsyn till olika minoriteter i arbetsgemenskapen och kundmöten.

Bolagets förvaltning

Varmas förvaltningsråd konstituerade sig på sitt sammanträde 24.5.2023. Christoph Vitzthum fortsätter som rådets ordförande. Päivi Leiwo 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. En aktuell lista över bolagsstyrelsens förtroendeuppdrag finns på Varmas webbplats.

Företagsansvar

Varma erhöll internationellt erkännande för transparensen i sina ansvarsfulla placeringar och placerade sig på en tredje plats i jämförelsen där 75 pensionsbolag från 15 länder deltog. Varmas poäng förbättrades till 93, maximal poängnivå var 100. De bästa bolagen fick 94 i jämförelsen. Som bakgrund till den goda placeringen var Varmas års- och företagsansvarsrapport och informationen på Varma.fi om ansvarsfullt placering.

Varma deltog under våren 2023 i UN Global Compacts program Business & Human Rights Accelerator, vars syfte var att hjälpa företag att gå från åtaganden till handlingar inom arbete för mänskliga rättigheter. Från Finland deltog 29 organisationer i programmet.

Varma fortsatte med sitt arbete för biologisk mångfald genom att utreda hur de börsbolag Varma äger i branscher som är utsatta för förlust av biologisk mångfald, tar hänsyn till risker för minskning av den biologiska mångfalden. Företagen i euroområdet var mer progressiva än företag verksamma i Nordamerika och Asien. Utredningen utfördes genom att offentligt kartlägga policyer, åtgärder och uppställda mål för biologisk mångfald på basis av tillgänglig offentlig information.

Under våren 2023 deltog Varma i bolagsstämmor för 95 publika bolag i Finland. Varma har dessutom röstat i utländska bolagsstämmor. Information om Varmas ställningstaganden och röstning på bolagsstämmor återfinns på Varmas webbplats.

Riskhantering

De mest väsentliga riskerna för Varma hänför sig till placeringsverksamheten och datasystemen. Särskilt cyberriskerna uppskattas fortfarande vara på en förhöjd nivå. 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. För dessa har risknivån varit fortsatt 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 anger i sin placeringsplan bland annat de allmänna målen för placerings säkerhet, målen för placerings spridning och likviditet samt principerna för ordning av valutarörelser. Placeringsportföljens spridning bygger på en allokering som beaktar tillgångsklassernas avkastningskorrelationer. Varmas risk- och solvensbedömning beskriver Varmas centrala risker och bolagets åtgärder för att hantera dem.

Framtidsutsikter

Den globala ekonomiska tillväxten fortsatte men något dämpad. Den ekonomiska tillväxten i Europa och Finland har redan saktat ned. De största riskerna för världsekonomin och placeringsmarknaden är förknippade med risken för recession samt konsekvenserna av centralbankernas åtstramningar av penningpolitiken. Den höjda räntenivån och höga skuldsättningen innebär minskat finanspolitiskt spelrum och stramar åt hushållens

konsumtionsmöjligheter. Högre räntor i en miljö av försvagad ekonomisk tillväxt ökar också risken för instabilitet på finansmarknaden.

Den geopolitiska instabiliteten gör det svårt att förutse framtiden, vilket påverkar företagens investeringsbeslut. Osäkerheten om tillgången på kritiska råmaterial och förmånlig energi begränsar investeringsaptiten i flera branscher, särskilt i Europa. Den höga inflationen minskar köpkraften, höjer företagskostnaderna och kan få centralbankernas förtroende att svaja. Att försvara förtroendet ökar å sin sida riskerna för en för stor åtstramning av penningpolitiken. Kostnadstrycket på grund av en åldrande befolkning sammanfaller nu med utmaningar orsakade av kortsiktiga säkerhets- och energipolitiska problem, vilket skapar betydande utmaningar för att driva en hållbar finanspolitik. Att genomföra reformer som strävar efter att stärka produktivitet utvecklingen kan ske sakta i en miljö av långsam tillväxt och en instabil politisk miljö.

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

Helsingfors, 18.8.2023

Risto Murto
verkställande direktör

Denna delårsrapport anger de oreviderade siffrorna för moderbolaget.

Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma är en ansvarstagande och solvent pensionsplacera re. Bolaget sköter arbetspensionsskyddet för 980 000 personer inom den privata sektorn. År 2022 uppgick Varmas premieinkomst till 6,1 miljarder euro och pensioner utbetalades för 6,5 miljarder euro. Värdet på Varmas placeringar var 57,4 miljarder euro i slutet av juni 2023.

MER INFORMATION:

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

Hanna Kaskela, direktör, samhällsansvar och kommunikation, tfn 040 584 5045

BILAGA: Tabeller

www.varma.fi

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

Balansräkning enligt till verkligt värde, moderbolaget

mn €	6/2023	6/2022	12/2022
Aktiva			
Placeringar	57 370	56 675	56 204
Fordringar	551	1 379	1 235
Inventarier	2	3	2
Aktiva totalt	57 923	58 056	57 441
Passiva			
Eget kapital	149	141	145
Värderingsdifferenser	11 827	12 167	11 628
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	1 480	2 473	1 573
Skulder utanför balansräkningen	-4	-1	-2
Solvenskapital sammanlagt	13 451	14 780	13 344
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar (till återbäringar)	0	0	174
Aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar	-409	1 156	-950
Egentlig ansvarsskuld	45 363	41 662	44 577
Sammanlagt	44 954	42 819	43 626
Övriga skulder	-482	458	297
Passiva totalt	57 923	58 056	57 441

Resultaträkning enligt till verkligt värde, moderbolaget

mn €	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Premieinkomst	3 228	2 986	6 119
Utbetalda ersättningar	-3 393	-3 051	-6 238
Förändring i ansvarsskulden	-1 153	417	-390
Nettoresultat av placeringsverksamheten	1 497	-2 486	-2 833
Totala driftskostnader	-71	-70	-136
Övriga intäkter/kostnader	0	11	16
Skatter	2	-2	-4
Totalresultat 1)	110	-2 196	-3 466

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

mn €	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Försäkringsrörelsens resultat	20	38	115
Placeringsverksamhetens resultat	89	-2 262	-3 636
Omkostnadsresultat	1	18	38
Övriga intäkter/kostnader	0	11	16
Totalresultat	110	-2 196	-3 466

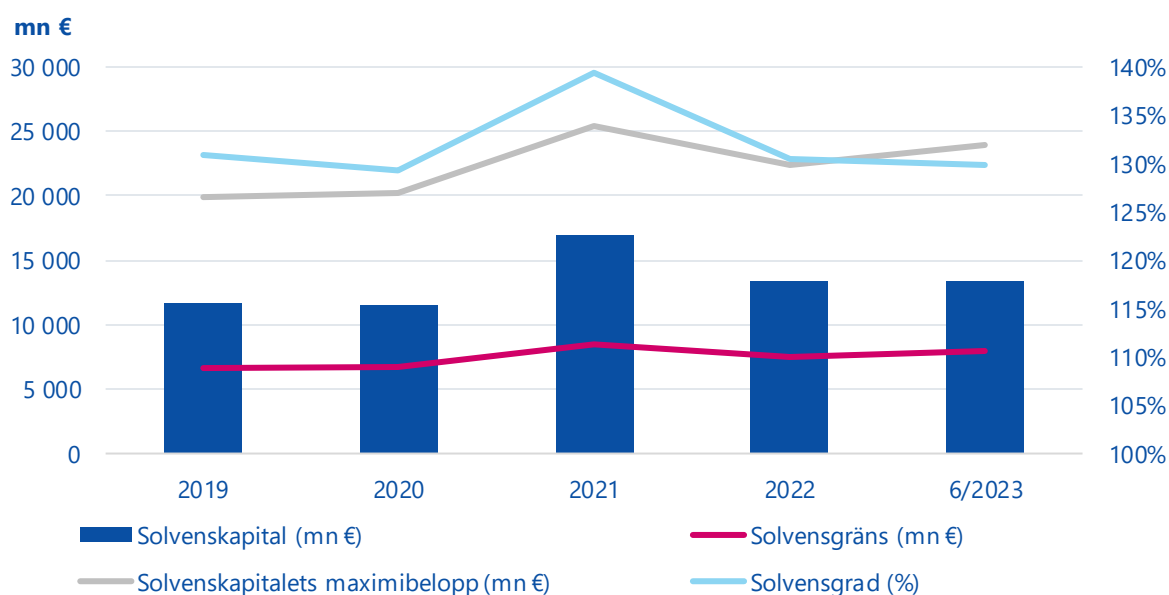
Solvenskapital

	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Solvensgräns (mn €)	8 006	8 013	7 482
Solvenskapitalets maximibelopp (mn €)	24 018	24 038	22 447
Solvenskapital (mn €)	13 451	14 780	13 344
Solvensgrad (%) ¹⁾	129,9	134,5	130,5
Solvensställning ²⁾	1,7	1,8	1,8

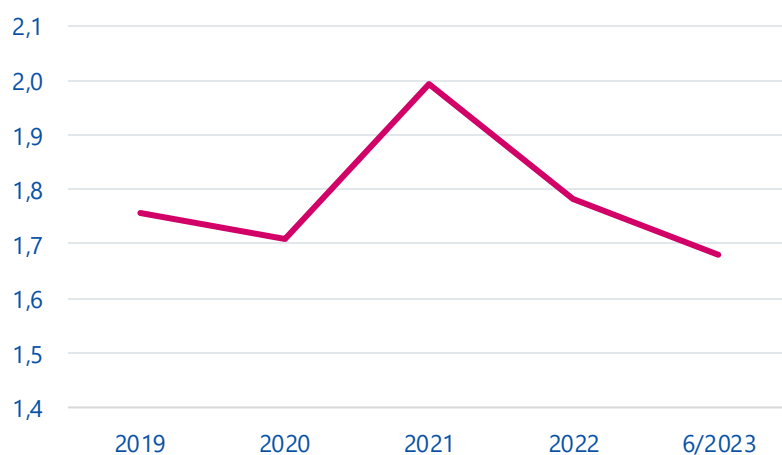
¹⁾ Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

²⁾ Solvenskapital i förhållande till solvensgräns.

Solvensutveckling



Solvensställning, solvenskapital i förhållande till solvensgräns



Placeringarna enligt verkligt värde

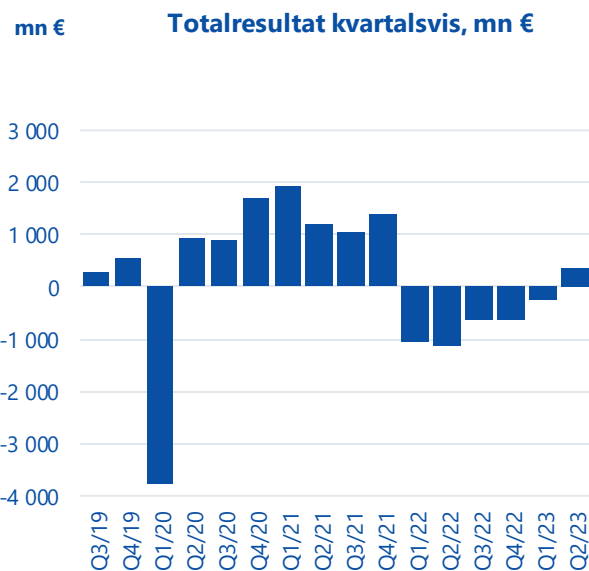
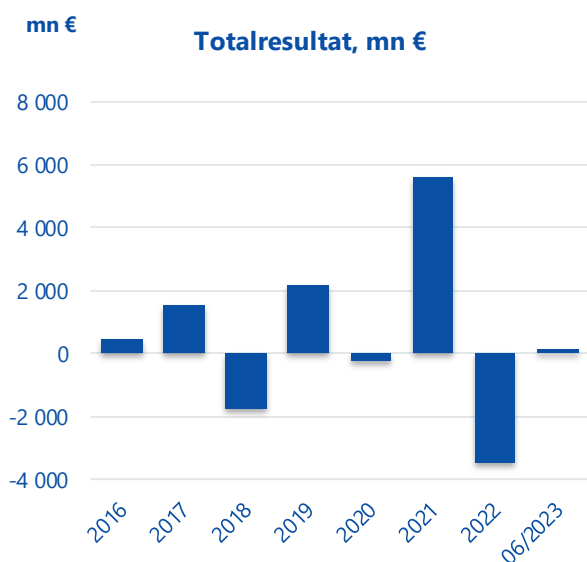
	6/2023				6/2022				12/2022				1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022	24 mån
	Marknadsvärde				Marknadsvärde				Marknadsvärde				Avkastn.	Avkastn.	Avkastn.	Volatilitet
	Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		MWR	MWR	MWR	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	%	
Ränteplasseringar ¹⁾	13 293	23	17 216	30	14 835	26	15 083	27	14 566	26	15 302	27	1,8	-4,6	-5,2	
Lånefordringar	2 639	5	2 639	5	2 698	5	2 698	5	2 829	5	2 829	5	2,9	1,5	3,9	
Obligationer	9 263	16	11 774	21	7 789	14	7 685	14	8 563	15	8 878	16	1,7	-8,3	-10,2	5,1
Statsobligationer	4 746	8	7 156	12	3 777	7	3 645	6	4 611	8	4 844	9	1,3	-9,5	-13,7	
Företagsobligationer	4 517	8	4 619	8	4 012	7	4 040	7	3 952	7	4 033	7	2,2	-7,0	-6,5	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 391	2	2 803	5	4 348	8	4 699	8	3 174	6	3 595	6	0,7	0,0	-0,1	
Aktieplaceringar	29 441	51	29 525	51	27 133	48	27 454	48	27 459	49	27 533	49	4,6	-8,2	-8,7	
Noterade aktier	18 578	32	18 661	33	16 773	30	17 094	30	17 268	31	17 342	31	5,2	-17,1	-16,8	14,2
Kapitalplaceringar	10 147	18	10 147	18	9 829	17	9 829	17	9 498	17	9 498	17	3,9	12,1	7,9	
Onoterade aktier	717	1	717	1	531	1	531	1	692	1	692	1	0,3	8,5	40,7	
Fastighetsplaceringar	5 623	10	5 623	10	5 581	10	5 581	10	5 741	10	5 741	10	-3,3	3,8	5,7	
Direkta fastighetsplaceringar	3 039	5	3 039	5	3 071	5	3 071	5	3 171	6	3 171	6	-2,9	1,9	4,2	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 584	5	2 584	5	2 510	4	2 510	4	2 570	5	2 570	5	-3,8	6,3	7,6	
Övriga placeringar	9 013	16	9 015	16	9 125	16	9 119	16	8 438	15	8 438	15	1,9	4,6	2,7	
Hedgefonder	9 027	16	9 027	16	9 129	16	9 129	16	8 433	15	8 433	15	2,4	4,5	2,3	3,2
Råvaruplaceringar	2	0	4	0	0	0	-6	0	0	0	0	0				
Övriga placeringar	-16	0	-16	0	-4	0	-4	0	6	0	6	0				
Placeringar sammanlagt	57 370	100	61 379	107	56 675	100	57 237	101	56 204	100	57 014	101	2,6	-4,3	-4,9	5,1
Effekt av derivat			-4 009	-7			-562	-1			-810	-1				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	57 370	100	57 370	100	56 675	100	56 675	100	56 204	100	56 204	100				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 4,96.

Den öppna valutapositionen är 27,5 % av placeringarnas marknadsvärde.

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

Totalresultat



Nyckeltal i korthet

	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Premieinkomst, mn €	3 228	2 986	6 119
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	1 484	-2 503	-2 868
Nettoavkastning på investerat kapital, %	2,6	-4,3	-4,9

	6/2023	6/2022	12/2022
Ansvarsskuld, mn €	46 433	45 291	45 373
Solvenskapital, mn € ¹⁾	13 451	14 780	13 344
i förhållande till solvensgränsen	1,7	1,8	1,8
Pensionsmedel, mn € ²⁾	58 379	57 575	57 120
% av ansvarsskulden ²⁾	129,9	134,5	130,5
ArPL-lönesumma, mn € ³⁾	25 610	24 000	24 103
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € ³⁾	934	860	867

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)

	6/2023		Basfördelning				Riskfördelning ⁸⁾					
	mn €	%	6/2022 mn €	%	12/2022 mn €	%	6/2023 mn €	% ¹⁰⁾	6/2022 mn €	% ¹⁰⁾	12/2022 mn €	% ¹⁰⁾
Ränteplaceringar sammanlagt	13 293	23,2	14 835	26,2	14 566	25,9	17 216	30,0	15 083	26,6	15 302	27,2
Lånefordringar ¹⁾	2 639	4,6	2 698	4,8	2 829	5,0	2 639	4,6	2 698	4,8	2 829	5,0
Obligationslån ¹⁾	9 263	16,1	7 789	13,7	8 563	15,2	11 774	20,5	7 685	13,6	8 878	15,8
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	1 391	2,4	4 348	7,7	3 174	5,6	2 803	4,9	4 699	8,3	3 595	6,4
Aktieplaceringar sammanlagt	29 441	51,3	27 133	47,9	27 459	48,9	29 525	51,5	27 454	48,4	27 533	49,0
Noterade aktier ³⁾	18 578	32,4	16 773	29,6	17 268	30,7	18 661	32,5	17 094	30,2	17 342	30,9
Kapitalplaceringar ⁴⁾	10 147	17,7	9 829	17,3	9 498	16,9	10 147	17,7	9 829	17,3	9 498	16,9
Onoterade aktier ⁵⁾	717	1,2	531	0,9	692	1,2	717	1,2	531	0,9	692	1,2
Fastighetsplaceringar sammanlagt	5 623	9,8	5 581	9,8	5 741	10,2	5 623	9,8	5 581	9,8	5 741	10,2
Direkta fastighetsplaceringar	3 039	5,3	3 071	5,4	3 171	5,6	3 039	5,3	3 071	5,4	3 171	5,6
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 584	4,5	2 510	4,4	2 570	4,6	2 584	4,5	2 510	4,4	2 570	4,6
Övriga placeringar	9 013	15,7	9 125	16,1	8 438	15,0	9 015	15,7	9 119	16,1	8 438	15,0
Hedgefonder ⁶⁾	9 027	15,7	9 129	16,1	8 433	15,0	9 027	15,7	9 129	16,1	8 433	15,0
Råvarufonder	2	0,0	0	0,0	0	0,0	4	0,0	-6	0,0	0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	-16	0,0	-4	0,0	6	0,0	-16	0,0	-4	0,0	6	0,0
Placeringar sammanlagt	57 370	100,0	56 675	100,0	56 204	100,0	61 379	107,0	57 237	101,0	57 014	101,4
Effekt av derivat ⁹⁾							-4 009	-7,0	-562	-1,0	-810	-1,4
Placeringar sammanlagt	57 370	100,0	56 675	100,0	56 204	100,0	57 370	100,0	56 675	100,0	56 204	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio							5,0					

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 30.6.2023	Avkastnings- procent på investerat kapital 30.6.2022	Avkastnings- procent på investerat kapital 31.12.2022
	mn €	mn €	%	%	%
Ränteplaceringar sammanlagt	249	13 913	1,8	-4,6	-5,2
Lånefordringar ¹⁾	79	2 731	2,9	1,5	3,9
Obligationslån ¹⁾	156	9 161	1,7	-8,3	-10,2
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	14	2 020	0,7	0,0	-0,1
Aktieplaceringar sammanlagt	1 275	27 637	4,6	-8,2	-8,7
Noterade aktier ³⁾	896	17 300	5,2	-17,1	-16,8
Kapitalplaceringar ⁴⁾	376	9 628	3,9	12,1	7,9
Onoterade aktier ⁵⁾	2	709	0,3	8,5	40,7
Fastighetsplaceringar	-190	5 769	-3,3	3,8	5,7
Direkta fastighetsplaceringar	-90	3 148	-2,9	1,9	4,2
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	-100	2 621	-3,8	6,3	7,6
Övriga placeringar	167	8 772	1,9	4,6	2,7
Hedgefonder ⁶⁾	213	8 769	2,4	4,5	2,3
Råvarufonder	0	1			
Övriga placeringar ⁷⁾	-45	2			
Placeringar sammanlagt	1 502	56 091	2,7	-4,2	-4,8
Icke hänfödda intäkter, kostnader och driftskostnader	-18	9			
Nettoavkastning av placeringsverksamheten till verkligt värde	1 484	56 101			

¹⁾ Inklusivt upplupna räntor

²⁾ Inklusivt kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder

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

⁴⁾ Inklusivt kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastrukturen

⁵⁾ Inklusivt onoterade fastighetsplaceringsbolag

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

⁷⁾ Inklusivt 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