

Varmas delårsrapport 1.1.2021–30.09.2021

Jämförelsetalen inom parentes avser läget 30.9.2020, om inget annat anges.

- Totalresultatet var 4 185 (-1 928) miljoner euro.
- Placeringarnas avkastning under nio månader var 13,5 (-2,6) procent.
- Placeringarnas marknadsvärde uppgick till 56,6 (50,2 vid årets början) miljarder euro.
- Solvenskapitalet uppgick till 15,7 (11,5 vid årets början) miljarder euro och var 1,9 (1,7 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Det ekonomiska läget

Världsekonomin har återhämtat sig väl från coronakrisen. De utvecklade ekonomierna har återhämtat sig med draghjälp från USA, där tillväxten har drivits av exceptionellt kraftiga finanspolitiska stimulansåtgärder, men även snabba framsteg med vaccinationstäckningen. I Europa har tillväxten kommit i gång lite långsammare och stimulansåtgärderna i de europeiska länderna har varit lite försiktigare. I Kina orsakade vissa branscher och företag oro under årets tredje kvartal och de ekonomiska utsikterna har försämrats.

Smittovågen orsakad av coronavirusets deltavariant har medfört osäkerhet kring avvecklingstakten för restriktionerna. Samtidigt har flaskhalsar för flera produkter och i synnerhet energiförsörjningen ökat, vilket har höjt såväl produktions- som energiinflationen ytterligare. Även konsumentpriserna ökade snabbare än på flera årtionden. Penningpolitiken var fortsättningsvis inriktad på stimulans, även om centralbankerna började förbereda en gradvis reduktion av sina stödköpsprogram.

Ekonomierna har trots krisen återhämtat sig avsevärt snabbare än efter finanskrisen och coronatiden förväntas inte försämra ekonomiernas produktionsförutsättningar på längre sikt. Avigsidan av den lyckade krishanteringen är den rekordhöga offentliga skuldsättningen, som särskilt när räntenivåerna stiger kommer att belasta ekonomierna och deras tillväxtutsikter.

I Finland har ekonomin återhämtat sig snabbare under året än prognoserna förutspådde. Förutom exporten har tillväxten särskilt drivits av starkt inhemsk efterfrågan och ökade investeringar. Företagens förtroende för framtiden har stärkts allteftersom den ekonomiska aktiviteten återhämtat sig.

Återhämtningen bidrog även till förbättrad sysselsättning. I augusti var antalet sysselsatta 100 000 fler än året innan. Konsumenternas förtroende för den finska ekonomin stärktes ytterligare.

För den offentliga ekonomin, arbetspensionernas finansiering och andra välfärdslöften är det viktigt med en livskraftig och anpassningsbar ekonomi. Skuldsättningen har varit befogad för att kunna hantera coronakrisen, men på längre sikt förutsätter en lyckad skuldhantering en mer stabil strukturell grund för ekonomisk tillväxt än i nuläget.

Arbetspensionssystemet

Arbetsmarknadens centralorganisationer har avtalat om ett förslag till arbetspensionsavgiften för år 2022 inom den privata sektorn. Social- och hälsovårdsministeriet fastställer avgiftsgrunderna på ansökan av arbetspensionsförsäkringsbolagen. Den genomsnittliga ArPL-avgiften inom den privata sektorn är 24,85 procent av lönerna. Avgiften inkluderar en återbetalningspost för att kompensera den tillfälliga sänkningen av arbetsgivarnas pensionsavgift år 2020. Företagarnas pensionsavgift hålls 2022 på samma nivå som år 2021.

Professor Torben M. Andersens utvärdering av pensionssystemets långsiktiga hållbarhet på beställning av Pensionsskyddscentralen gavs ut. Det främsta budskapet var att Finlands lagstadgade arbetspensionsförsäkringar har en stark och stabil grund, men att utmaningar med finansieringen är att vänta på längre sikt.

Projektet för att slå samman pensionslagarna för den offentliga och den privata sektorn som pågått länge och som ingår i regeringsprogrammet hamnade i en återvändsgränd, då arbetsgruppen som utrett frågan inte hittade en lösning för att genomföra reformen.

Varmas ekonomiska och operativa utveckling

Varma har följt myndigheternas anvisningar och starkt rekommenderat distansarbete. Varmas kundbetjäning och kundmöten har genomförts på distans. Bolagets rutiner för distansarbete har visat sig fungera väl under krisen och verkställandet av pensionsskyddet har fortsatt utan avbrott. Den ekonomiska aktiviteten bland Varmas kunder har förbättrats betydligt jämfört med situationen för ett år sedan, även om både efterfrågan och utbudet inom många branscher fortfarande varit klart lägre än normalt.

Varmas totalresultat till verkligt värde under årets första nio månader var 4 185 (-1 928) miljoner euro. Placeringsverksamhetens totalresultat var 4 144 (-1 952) miljoner euro. Placeringsverksamhetens avkastning till verkligt värde uppgick till 6 732 (-1 262) miljoner euro. Den ränta som gottskrivs ansvarsskulden var 2 588 (690) miljoner euro. Försäkringsrörelsens uppskattade resultat var 3 (-5) miljoner euro och omkostnadsresultatet 38 (29) miljoner euro.

Varmas solvens ligger fortfarande på en god nivå. Vid utgången av september uppgick solvenskapitalet som utgör riskbuffert för placerings- och försäkringsverksamheten till 15 701 miljoner euro (11 517 vid årets början), det vill säga 137,7 procent (129,3 vid årets början) jämfört med ansvarsskulden.

Solvenskapitalet låg på en betryggande nivå och var 1,9 (1,7 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Tabeller över den ekonomiska utvecklingen återfinns som bilaga till delårsrapporten.

Försäkringsverksamheten

I slutet av september hade Varma 347 000 pensionstagare (347 000 vid årets början). De utbetalda ersättningarna under perioden januari–september uppgick till 4 458 (4 365) miljoner euro. Antalet nya pensionsbeslut fram till utgången av september var 16 538, det vill säga 3,1 procent fler än under motsvarande period föregående år. Sammanlagt fattades 39 599 pensionsbeslut under perioden januari–september. Mellan januari och september fattades 9 997 invalidpensionsbeslut, vilket är 8,7 procent färre än under motsvarande period 2020.

Varma behandlade under januari–september 13 fall där coronaviruset varit en central orsak till arbetsförmåga. Varma har hittills beviljat två coronarelaterade invalidpensioner tills vidare, medan sex sökande har beviljats rehabiliteringsstöd på viss tid. Finländarnas sjukdomsfrekvens har minskat under pandemin. Vilka eventuella sociala och hälsorelaterade risker som med tiden uppkommer till följd av pandemin bland befolkningen över lag och bland den arbetande befolkningen återstår att se.

Varma har förnyat sina tjänster och särskilt satsat på utveckling av riskbaserad hantering av risker för arbetsförmåga. Målet är att erbjuda kunderna mer effektivt stöd för att förlänga arbetskarriärerna. Varma analyserar noggrant konsekvenserna av de förändringar som pandemin och den efterföljande snabba omställningen medför i arbetslivet för att kunna förutspå kundernas behov bättre och erbjuda mer träffsäkra tjänster.

ArPL-lönesumman för Varmas försäkrade har ökat kraftigt, med 6,7 procent, jämfört med situationen för ett år sedan. De försäkrades lönesumma var låg särskilt under andra kvartalet 2020, även om utvecklingen under hela 2020 var svagt positiv. Under 2021 har utvecklingen varit god. Vid utgången av september hade Varma 571 000 (543 000 i början av året) försäkrade arbetstagare och företagare.

Under januari–september lyckades Varma vinna totalt 41 (136) miljoner euro i ny premieinkomst. Detta inkluderar både nyförsäljning och nettoeffekten av överföringar från andra pensionsbolag.

Placeringsverksamheten

Varmas placeringsavkastning såg en stark utveckling under rapporteringsperioden. Varmas placeringsavkastning uppgick till 13,5 (-2,6) procent och vid utgången av september var placeringarnas värde 56 616 (46 791) miljoner euro. Varmas solvensgrad vid slutet av det tredje kvartalet var 137,7 (129,3 vid årets början) procent.

Avkastningsskillnaderna mellan tillgångsklasserna på placeringsmarknaden har blivit stora under året. Året har präglats av ränteökningar från den tidigare exceptionellt låga nivån samt stark aktieavkastning till följd av företagets resultatförbättringar. Riskaptiten är fortsättningsvis relativt stark och risktilläggen på företagslånen historiskt sett låga. Avkastningsskillnaderna mellan olika områden och branscher har dock varit betydande. Den starka utvecklingen som inleddes förra året har fortsatt på de utvecklade marknaderna, men på tillväxtmarknaderna har avkastningsutvecklingen varit svagare och särskilt osäkerheten kring den ekonomiska tillväxten i Kina har pressat ner avkastningen. På aktiemarknaden har bankerna, bilindustrin och energibranschen som tidigare fallit i onåd sett ett lyft. Råvarupriserna har stigit snabbt, särskilt vad gäller energi och bränsle.

På placeringsmarknaden har det varit ett mycket starkt år. Under det tredje kvartalet blev avkastningen på aktier dock klart svagare än under årets första hälft, vilket avspeglade den tilltagande inflationen, förväntningar om en normaliserad penningpolitik och ökad osäkerhet kring tillväxttakten. Avkastningen på statslån blev i stort negativ till följd av ränteökningen under det första halvåret. Företagslånen risktillägg var stabila fram till slutet av sommaren, men började öka något i september. De viktigaste faktorerna för placeringsavkastningen under året har varit lättnaden tack vare coronavaccinationerna, företagets avsevärt förbättrade lönsamhet samt förväntningar om hur centralbankerna kommer att reagera på inflationstillväxten.

Varmas placeringsavkastning drevs under rapporteringsperioden av aktierna, bland vilka särskilt kapitalplaceringarna såg en exceptionellt stark utveckling. Även hedgefondernas avkastning ökade avsevärt. De stigande räntorna medförde en blygsam avkastning på ränteplaceringarna. Fastigheterna såg däremot en relativt god avkastningsutveckling. Vid utgången av september var den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringar under fem år 7,0 procent och under tio år 6,8 procent. Den motsvarande reella avkastningen var 5,8 respektive 5,7 procent.

De noterade aktierna gav en avkastning på 17,6 (-4,3) procent. Skillnaderna i avkastningsutvecklingen mellan olika geografiska områden och branscher var fortsatt stora. Amerikanska och finska aktier utvecklades bäst, aktier på tillväxtmarknaderna svagast. Kapitalfondernas rapporterade avkastning steg till rekordhöga 39,9 (-0,7) procent, vilket delvis reflekterar den starka marknadsutvecklingen i slutet av förra året. Även de onoterade aktierna uppvisade en stark avkastning med 10,4 (7,7) procent, om än inte riktigt i klass med de noterade aktierna.

Ränteplaceringarnas avkastning under de tre första kvartalen blev måttlig med 1,5 (0,0) procent. Statsobligationernas avkastning blev negativ, -0,9 (3,4) procent, på grund av ränteökningarna under årets första hälft och i början av hösten. Avkastningen på företagslån har varit måttfull. Lånen med lägre kreditvärdighet har gynnats av den kraftiga ekonomiska tillväxten och stimulerande penningpolitiken. Företagsobligationerna avkastade sammanlagt 3,5 (-2,0) procent. Lånefordringarna utvecklades i stort sett enligt förväntningarna och avkastade 3,0 (0,7) procent. De övriga finansmarknadsinstrumenten såg en blygsam avkastning, -0,1 (-0,6) procent.

Fastighetsplaceringarnas avkastning steg till 4,1 (1,2) procent. De direkta fastighetsplaceringarna avkastade 4,1 (1,9) procent och fastighetsfonderna 4,2 (0,3) procent. I slutet av september köpte Varma A- och B-byggnaderna i kontorskomplexet OOPS i Alberga i Esbo, som har lokaler på totalt cirka 18 000 m². Affären inkluderade även en del av det stora parkeringshuset. Ambitionen är att byggnaderna ska få en utmärkt miljöklassificering enligt BREEAM-systemet för affärs- och kontorsbyggnader.

Avkastningen på Varmas övriga placeringar steg under året till 11,5 (-6,4) procent. Denna utveckling återspeglar nästan helt och hållet hedgefondernas utveckling, som utvecklades mycket starkt till följd av den makroekonomiska miljöns och kreditmarknadens återhämtning.

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 stärktes gentemot euron under januari–september, vilket bidrog till placeringsavkastningen.

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 2 173 (3 034) miljoner euro.

Driftskostnader och personal

Varmas totala driftskostnader uppgick under rapportperioden till 100 (93) miljoner euro. Den försäkrade lönesumman i Varma fortsatte att öka, och därmed väntas även försäkringsavgiftens omkostnadsdel att öka jämfört med 2020. Enligt prognosen för hela året använder Varma 63 (61) procent av de erhållna omkostnadsdelarna som ingår i försäkringsavgifterna för driftskostnader. Omkostnadsöverskottet för perioden var 38 (29) miljoner euro. Hela omkostnadsöverskottet för 2021 kommer att användas till kundåterbäringar.

Antalet anställda hos Varmas moderbolag uppgick i genomsnitt till 529 (536 år 2020) personer under rapporteringsperioden. I slutet av september arbetade 17 procent av Varmas personal med pensionstjänster, 11 procent med aktuarie- och försäkringstjänster, 16 procent med kundservice, 14 procent med hantering av risken för arbetsoförmåga, 14 procent inom placeringsfunktionerna och 28 procent inom övriga funktioner.

Bolagets förvaltning

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 har gått med i FN:s Global Compact, världens största initiativ för företagsansvar och utveckling av ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet bland företag. Varma förutsätter att bolagets placeringsobjekt agerar i enlighet med principerna i Global Compact.

Varma verkar även för ansvarsfulla hedgefondsplaceringar. Ungefär 95 procent av Varmas hedgefondsplaceringar har tagit fram principer för ansvarsfulla placeringar och en klimatdeklaration för dem är under behandling. Under 2021 har Varma gjort betydande nya placeringsåtaganden i fonder inriktade på förnybar energi och energiomställningen.

Varma deltar i CDP:s kampanj för insamling av utsläpps- och klimatuppgifter från företag. Syftet är att uppmuntra företag att ställa upp vetenskapsbaserade mål för utsläppsminskning i enlighet med ramverket för Science Based Targets (SBT).

Riskhantering

De mest 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 och likviditet 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.

Varmas styrelse 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 betryggande målsättningarna för placeringarna, målen för placeringarnas spridning och likviditet samt principerna för valutarörelsen. Spridningen av placeringsportföljen bygger på en allokering som beaktar tillgångsklassernas avkastningskorrelationer.

Framtidsutsikter

Vi förväntar oss fortsatt tillväxt, även om den kraftigaste tillväxtspurtin inom de utvecklade ekonomierna redan skett under året. Kraftiga finanspolitiska stimulansåtgärder har stöttat ekonomierna och upprätthållit efterfrågan.

Värderingarna har sett en rekordartad utveckling, dels tack vare den ekonomiska återhämtningen, dels den låga räntenivån. Den kraftiga globala tillväxten har resulterat i ökad inflation och osäkerheten kring en åtstramning av penningpolitiken kan, särskilt i USA, leda till turbulens och marknadskorrigeringar. Varma är väl förberett att trygga pensionerna även vid marknadsvolatilitet tack vare sin starka solvens och aktiva riskhantering.

Den finska ekonomin kommer att se fortsatt tillväxt under återstoden av året och nästa år. Därefter förväntas tillväxttempot att bromsa in om inte man lyckas säkerställa goda förutsättningar för tillväxt genom strukturella reformer. Särskild uppmärksamhet bör ägnas åt minskad arbetslöshet, lösningar på arbetskraftsbristen och satsningar på nödvändiga kompetensområden när de ekonomiska strukturerna förändras. Dessa faktorer är även viktiga för lönesummans utveckling i Finland, som vid sidan av placeringsavkastningen är avgörande för finansieringen av arbetspensionerna.

Varma fortsätter sitt arbete för ett effektivt och ansvarsfullt arbetspensionsskydd.

Helsingfors, 29.10.2021

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 918 000 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 56,6 miljarder euro i slutet av september 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 €	9/2021	9/2020	12/2020
Aktiva			
Placeringar	56 616	46 791	50 157
Fordringar	976	1 171	1 130
Inventarier	3	3	3
Aktiva totalt	57 595	47 965	51 289
Passiva			
Eget kapital	135	128	130
Värderingsdifferenser	12 721	8 803	9 995
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	2 846	789	1 393
Skulder utanför balansräkningen	-1	-1	-1
Solvenskapital sammanlagt	15 701	9 719	11 517
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar (till återbäringar)	0	0	54
Aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar	2 141	1 183	775
Egentlig ansvarsskuld	39 518	36 647	38 503
Sammanlagt	41 659	37 831	39 278
Övriga skulder	235	415	440
Passiva totalt	57 595	47 965	51 289

Resultaträkning enligt till verkligt värde (moderbolaget)

mn €	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Premieinkomst	4 249	3 733	4 931
Utbetalda ersättningar	-4 458	-4 365	-5 702
Förändring i ansvarsskulden	-2 260	41	-749
Nettoresultat av placeringsverksamheten	6 759	-1 242	1 395
Totala driftskostnader	-100	-93	-110
Övriga intäkter/kostnader	0	0	7
Skatter	-5	-3	-3
Totalresultat ¹⁾	4 185	-1 928	-231

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

mn €	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Försäkringsrörelsens resultat	3	-5	22
Placeringsverksamhetens resultat	4 144	-1 952	-309
Omkostnadsresultat	38	29	49
Övriga intäkter/kostnader	0	0	7
Totalresultat	4 185	-1 928	-231

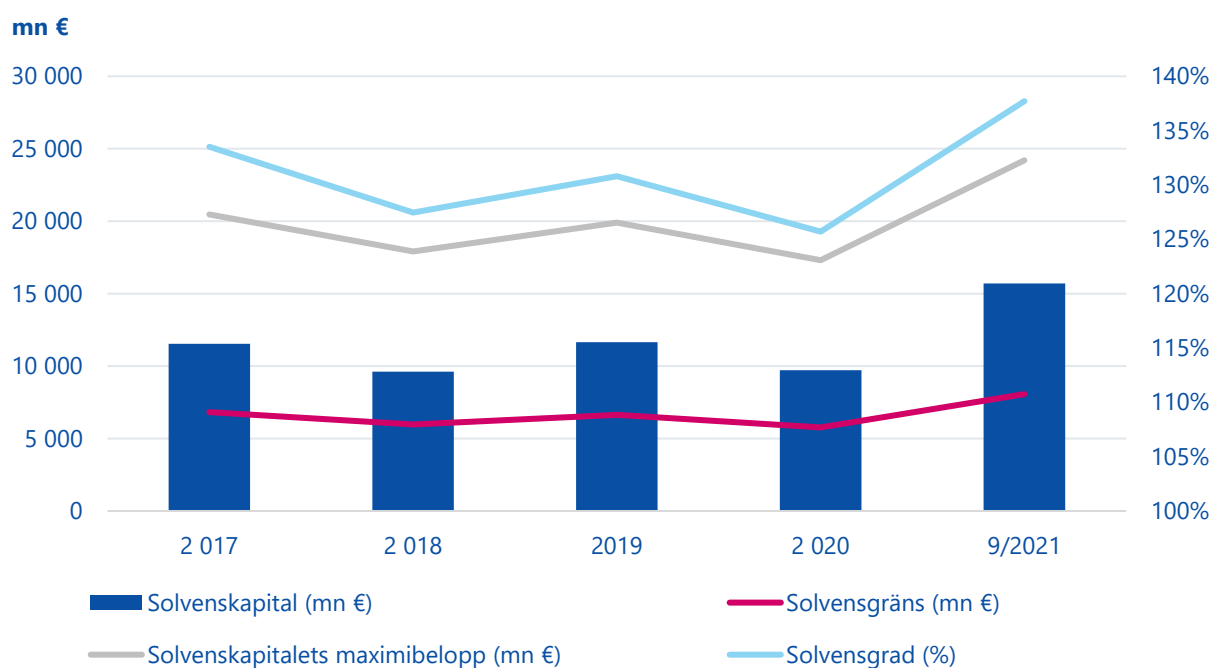
Solvenskapital

	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Solvensgräns (mn €)	8 067	5 859	6 734
Solvenskapitalets maximibelopp (mn €)	24 201	17 578	20 203
Solvenskapital (mn €)	15 701	9 719	11 517
Solvensgrad (%) ¹⁾	137,7	125,7	129,3
Solvensställning ²⁾	1,9	1,7	1,7

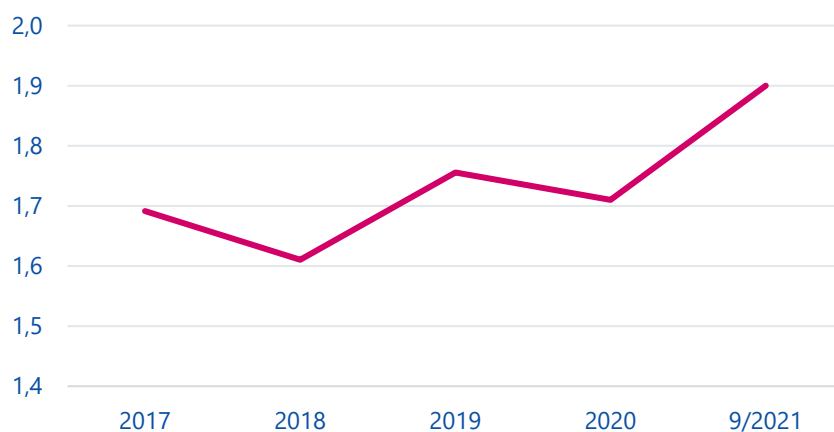
¹⁾ Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

²⁾ Solvenskapital i förhållande till solvensgräns.

Solvensutveckling



Solvensställning, solvenskapital i förhållande till solvensgräns



Placeringarna enligt verkligt värde

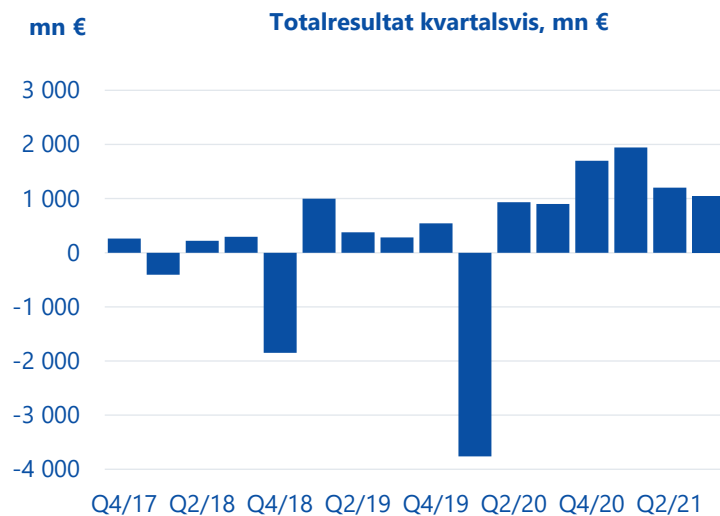
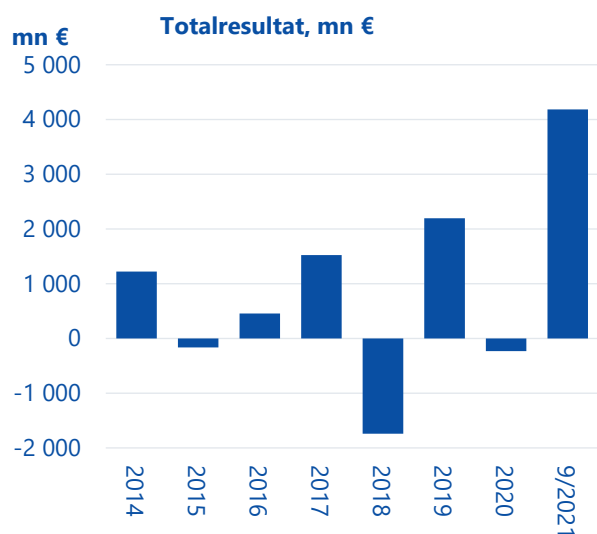
	9/2021				9/2020				12/2020				1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020	24 mån
	Marknadsvärde				Marknadsvärde				Marknadsvärde				Avkastn.	Avkastn.	Avkastn.	Volati- litet
	Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		MWR	MWR	MWR	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	%	%
Ränteplasseringar ¹⁾	14 456	26	14 321	25	12 881	28	12 704	27	12 279	24	11 410	23	1,5	0,0	1,9	
Lånefordringar	2 848	5	2 848	5	2 690	6	2 690	6	2 711	5	2 711	5	3,0	0,7	0,5	
Obligationer	8 577	15	9 844	17	7 882	17	7 906	17	8 128	16	7 459	15	1,4	0,0	3,0	6,2
Statsobligationer	4 529	8	5 796	10	3 126	7	2 928	6	3 326	7	2 490	5	-0,9	3,4	6,1	
Företagsobligationer	4 048	7	4 048	7	4 757	10	4 977	11	4 803	10	4 969	10	3,5	-2,0	1,0	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	3 031	5	1 628	3	2 308	5	2 108	5	1 440	3	1 240	2	-0,1	-0,6	-1,0	
Aktieplaceringar	27 838	49	27 641	49	20 496	44	20 438	44	24 222	48	23 083	46	23,1	-3,2	5,9	
Noterade aktier	19 365	34	19 168	34	14 735	31	14 677	31	17 946	36	16 807	34	17,6	-4,3	5,2	18,2
Kapitalplaceringar	8 079	14	8 079	14	5 455	12	5 455	12	5 958	12	5 958	12	39,9	-0,7	7,8	
Onoterade aktier	394	1	394	1	306	1	306	1	318	1	318	1	10,4	7,7	8,6	
Fastighetsplaceringar	5 235	9	5 235	9	4 648	10	4 648	10	4 828	10	4 828	10	4,1	1,2	2,0	
Direkta fastighetsplaceringar	3 036	5	3 036	5	2 821	6	2 821	6	2 875	6	2 875	6	4,1	1,9	3,4	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 199	4	2 199	4	1 827	4	1 827	4	1 953	4	1 953	4	4,2	0,3	-0,2	
Övriga placeringar	9 087	16	9 088	16	8 767	19	8 767	19	8 827	18	8 827	18	11,5	-6,4	-2,0	
Hedgefonder	9 087	16	9 087	16	8 769	19	8 769	19	8 818	18	8 818	18	11,6	-5,4	-1,0	10,3
Råvaruplaceringar	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Övriga placeringar	-1	0	-1	0	-2	0	-2	0	9	0	9	0				
Placeringar sammanlagt	56 616	100	56 285	99	46 791	100	46 556	99	50 157	100	48 149	96	13,5	-2,6	2,8	8,8
Effekt av derivat			332	1			234	1			2 008	4				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	56 616	100	56 616	100	46 791	100	46 791	100	50 157	100	50 157	100				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 4,2.

Den öppna valutapositionen är 24,0 % av placeringarnas marknadsvärde.

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

Totalresultat



Nyckeltal i korthet

	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Premieinkomst, mn €	4 249	3 733	4 931
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	6 732	-1 262	1 372
Nettoavkastning på investerat kapital, %	13,5	-2,6	2,8

	9/2021	9/2020	12/2020
Ansvarsskuld, mn €	44 505	38 620	40 726
Solvenskapital, mn € ¹⁾	15 701	9 719	11 517
i förhållande till solvensgränsen	1,9	1,7	1,7
Pensionsmedel, mn € ²⁾	57 337	47 530	50 829
% av ansvarsskulden ²⁾	137,7	125,7	129,3
ArPL-lönesumma, mn € ³⁾	22 369	20 982	21 142
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € ³⁾	817	807	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)

	Basfördelning						Riskfördelning ⁸⁾					
	9/2021		9/2020		12/2020		9/2021		9/2020		12/2020	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%
Ränteplaceringar sammanlagt	14 456	25,5	12 881	27,5	12 279	24,5	14 321	25,3	12 704	27,2	11 410	22,7
Lånefordringar ¹⁾	2 848	5,0	2 690	5,7	2 711	5,4	2 848	5,0	2 690	5,7	2 711	5,4
Obligationslån ¹⁾	8 577	15,1	7 882	16,8	8 128	16,2	9 844	17,4	7 906	16,9	7 459	14,9
Penningmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	3 031	5,4	2 308	4,9	1 440	2,9	1 628	2,9	2 108	4,5	1 240	2,5
Aktieplaceringar sammanlagt	27 838	49,2	20 496	43,8	24 222	48,3	27 641	48,8	20 438	43,7	23 083	46,0
Noterade aktier ³⁾	19 365	34,2	14 735	31,5	17 946	35,8	19 168	33,9	14 677	31,4	16 807	33,5
Kapitalplaceringar ⁴⁾	8 079	14,3	5 455	11,7	5 958	11,9	8 079	14,3	5 455	11,7	5 958	11,9
Onoterade aktier ⁵⁾	394	0,7	306	0,7	318	0,6	394	0,7	306	0,7	318	0,6
Fastighetsplaceringar sammanlagt	5 235	9,2	4 648	9,9	4 828	9,6	5 235	9,2	4 648	9,9	4 828	9,6
Direkta fastighetsplaceringar	3 036	5,4	2 821	6,0	2 875	5,7	3 036	5,4	2 821	6,0	2 875	5,7
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 199	3,9	1 827	3,9	1 953	3,9	2 199	3,9	1 827	3,9	1 953	3,9
Övriga placeringar	9 087	16,1	8 767	18,7	8 827	17,6	9 088	16,1	8 767	18,7	8 827	17,6
Hedgefonder ⁶⁾	9 087	16,1	8 769	18,7	8 818	17,6	9 087	16,1	8 769	18,7	8 818	17,6
Råvarufonder	0	0,0	0	0,0	0	0,0	1	0,0	0	0,0	0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	-1	0,0	-2	0,0	9	0,0	-1	0,0	-2	0,0	9	0,0
Placeringar sammanlagt	56 616	100,0	46 791	100,0	50 157	100,0	56 285	99,4	46 557	99,5	48 149	96,0
Effekt av derivat ⁹⁾							332	0,6	234	0,5	2 008	4,0
Placeringar sammanlagt	56 616	100,0	46 791	100,0	50 157	100,0	56 616	100,0	46 791	100,0	50 157	100,0

Obligationsportföljens modifierade duration 4,2

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
	mn €	30.9.2021 mn €	%	30.9.2020 %	31.12.2020 %
Ränteplaceringar sammanlagt	194	13 297	1,5	0,0	1,9
Lånefordringar ¹⁾	83	2 799	3,0	0,7	0,5
Obligationslån ¹⁾	113	8 366	1,4	0,0	3,0
Penningmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	-2	2 131	-0,1	-0,6	-1,0
Aktieplaceringar sammanlagt	5 409	23 450	23,1	-3,2	5,9
Noterade aktier ³⁾	3 034	17 256	17,6	-4,3	5,2
Kapitalplaceringar ⁴⁾	2 341	5 866	39,9	-0,7	7,8
Onoterade aktier ⁵⁾	34	328	10,4	7,7	8,6
Fastighetsplaceringar	203	4 893	4,1	1,2	2,0
Direkta fastighetsplaceringar	116	2 854	4,1	1,9	3,4
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	87	2 039	4,2	0,3	-0,2
Övriga placeringar	963	8 390	11,5	-6,4	-2,0
Hedgefonder ⁶⁾	973	8 383	11,6	-5,4	-1,0
Råvarufonder	1	0			
Övriga placeringar ⁷⁾	-11	8			
Placeringar sammanlagt	6 769	50 030	13,5	-2,6	2,9
Icke hänfödda intäkter, kostnader och driftskostnader	-37	19			
Nettoavkastning av placeringsverksamheten till verkligt värde	6 732	50 049	13,5	-2,6	2,8

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 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