

Varmas delårsrapport 1.1.2023–30.9.2023

Jämförelsetalen inom parentes avser läget 30.9.2022, om inget annat anges.

- Totalresultatet var -25 (-2 815) miljoner euro.
- Placeringarnas avkastning under nio månader var 2,8 (-4,9) procent.
- Placeringarnas marknadsvärde uppgick till 57,5 (56,2 vid årets början) miljarder euro.
- Solvenskapitalet uppgick till 13 316 (13 444 vid årets början) miljoner euro och var 1,7 (1,8 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Det ekonomiska läget

Under rapporteringsperioden var den globala tillväxten ganska svag och de regionala geografiska skillnaderna fortsätter vara höga. Även betydande skillnader i utvecklingen av olika sektorer av ekonomin kunde ses: Industrin växte bara knappt och byggandet minskade. Som motvikt till dessa branscher som är känsliga för konjunkturförändringar fortsatte tillväxten för privat konsumtion och antalet sysselsatta. Geografiskt sett var USA världsekonomin ljusglimt samtidigt som tillväxten var svag i Europa, och i Kina kunde man inte nå upp till förväntningarna. Den länge förutspådda globala recessionen fick ändå vänta trots att flera ekonomiska indikatorer fortfarande förutspår en försvagande ekonomisk utveckling.

Den globala ekonomins utveckling har under det innevarande året kännetecknats av anpassning till en högre räntenivå. Flera stora centralbanker har exceptionellt snabbt stramat åt sin penningpolitik kännbart. Effekterna på den globala ekonomins tillväxt blev ändå mindre än vad man befarat. Lån med fast ränta dämpade ökningen av skuldbetalningskostnaderna, särskilt i USA och i vissa kontinentaleuropeiska länder. Den höjda räntenivån har påverkat kreditgivningen för företag och hushåll samt bromsar den ekonomiska tillväxten för den närmaste framtiden. Även om den globala inflationen svängde nedåt kännbart allt som året framskred, förutspår centralbankerna att de håller sin styrränta på höga nivåer ännu för en lång tid framöver. Räntemarknaderna anpassade sig till detta scenario och de långa räntorna fortsatte att stiga kraftigt.

Den nedbromsade inflationen kan bero på underlättande utbudsflaskhalsar, priset på flera råvaror och svalare total efterfrågan. En långsammare inflation kombinerad med en uppsnabbad ökning av löner stödde köpkraften allt eftersom året framskred trots att det ökade oljepriset under sommaren dämpade denna positiva utveckling. För finanspolitikens del var de kännbara räntehöjningarna kombinerad med höga skuldsättningsnivåer problematiskt och flera länder tvingades att strama åt sin finanspolitik. Underskotten i de offentliga finanserna förblev dock stora då de ökade skuldbetalningskostnaderna belastade de offentliga utgifterna i en allt större utsträckning.

Allt större risker är förknippade med utvecklingen av finans- och placeringsmarknaden. Dessa är en utdragen inflation kombinerad med svag tillväxt och skuldhanteringsproblem som orsakas av en högre räntenivå. Törnarna som centralbankernas förtroende tagit kan kräva att räntenivån hålls högre för en längre tid än nödvändigt vilket ökar bördan för skuldhanteringen. Det geopolitiska läget är instabilt och spänningarna mellan världens två största ekonomier, USA och Kina, kan eskalera vilket skulle ha omfattande effekter på världshandeln och investeringar. De stora offentliga underskotten och den höga räntenivån hotar däremot skuldållbarheten.

Arbetspensionssystemet

Arbetspensionsbolagen har överlämnat sin ansökan om fastställelse av beräkningsgrunderna för arbetspensionsavgifterna inom den privata sektorn 2024 till Social- och hälsovårdsministeriet och ministeriet kommer att fatta ett beslut senast i mitten av november. Den genomsnittliga ArPL-avgiften inom den privata sektorn skulle vara 24,81 procent av lönerna (24,84 procent i år). Avgiften skulle också inkludera en återbetalningsdel som betalas 2022–2025 för att kompensera den tillfälliga sänkningen av arbetsgivarnas pensionsavgift år 2020. År 2024 skulle företagarnas pensionsavgift förbli på samma nivå som år 2023.

Social- och hälsovårdsministeriet och finansministeriet tillsatte i oktober en arbetsgrupp för att reda ut en reform av pensionssystemet. Arbetsgruppens mål är att undersöka vilka konkreta förändringar som krävs av pensionssystemet för att säkerställa ekonomisk hållbarhet och för att trygga en tillräcklig förmånsnivå. Utredningen ska innehålla lösningar för en långsiktig konkret stabilisering av pensionsförsäkringens avgiftsnivå, där pensionssystemet anpassar sig till eventuella chocker med hjälp av ett regelbaserat stabiliseringssystem. Arbetsgruppens utredning gäller långvariga förändringar som inte påverkar pensioner på kort sikt.

Arbetsmarknadsorganisationerna gav i oktober som uppdrag till pensionsförhandlingsgruppen att förbereda pensionsreformen. Organisationernas mål är att skapa ett gemensamt förslag om förverkligandet av pensionsreformen före slutet av januari 2025.

Arbetspensionsindexet för löpande pensioner justeras årligen i januari för att bevara pensionernas köpkraft. Pensionsskyddscentralen har gett ett förslag till social- och hälsovårdsministeriet om att höja arbetspensionsindexet med 5,7 procent för år 2024. Detta skulle påverka löpande pensioner från och med 2024.

Det finska pensionssystemet kom på sjätte plats i Mercer CFA Institute Global Index, som jämför pensionssystemen i olika länder. Finland placerade sig en plats sämre än i fjol. Pensionssystemet i Finland utsågs återigen till världens mest tillförlitliga och transparenta. I tillförlitlighetsutvärderingen betonas bland annat pensionssystemet goda reglering, begripligheten i kundkommunikationen och rimligheten i de administrativa kostnaderna.

Varmas ekonomiska och operativa utveckling

Varmas totalresultat till verkligt värde under årets första nio månader var -25 (-2 815) miljoner euro. Placeringsverksamhetens totalresultat var -63 (-2 914) miljoner euro. Placeringsverksamhetens avkastning till verkligt värde uppgick till 1 556 (-2 902) miljoner euro. Den ränta som gottskrivs ansvarsskulden var 1 619 (13) miljoner euro. Försäkringsrörelsens uppskattade resultat var 38 (57) 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 (26) miljoner euro. Bolagets övriga resultat var 0 (16) miljoner euro.

Varmas solvens ligger fortfarande på en god nivå. Vid utgången av september uppgick solvenskapitalet som utgör riskbuffert för placerings- och försäkringsverksamheten till 13 316 miljoner euro (13 344 vid årets början), det vill säga 129,6 procent (130,5 vid årets början) jämfört med ansvarsskulden.

Solvenskapitalet låg på en betryggande nivå och var 1,7 (1,8 vid årets början) gånger högre än solvensgränsen.

Tabeller över den ekonomiska utvecklingen återfinns som bilaga till delårsrapporten.

Försäkringsverksamheten

I slutet av september hade Varma 350 300 pensionstagare (352 200 vid årets början). De utbetalda ersättningarna under perioden januari–september uppgick till 5 094 (4 628) miljoner euro. Antalet nya pensionsbeslut fram till utgången av september var 17 292, det vill säga 3,2 procent färre än under motsvarande period föregående år. Sammanlagt fattades 37 420 pensionsbeslut under perioden januari–september. Mellan januari och september fattades 2 965 nya invalidpensionsbeslut, vilket är 14,0 procent fler än under motsvarande period 2022.

På basis av ändringarna som gjorts i lagen om pension för företagare har Varma genomfört justeringar av företagares arbetsinkomst sedan juni. Justeringarna av arbetsinkomsten fortsätter till slutet av året.

Kunskapsbaserat ledarskap blir allt viktigare i att hantera risker för arbetsförmåga. Varmas analyser för hantering av risker för arbetsförmåga ger företag information om effekterna av olika orsaker till arbetsförmåga, och hur företagets arbetsförmåga kan förbättras genom kunskapsbaserat ledarskap. De avancerade analyserna har möjliggjort skalbara tjänster för så många kundföretag som möjligt. Dessutom ger Varmas forskningsverksamhet kundföretagen data om riskfaktorerna för arbetsförmåga med vilka arbetsförmågan kan hanteras. Den färskaste forskningsrapporten behandlar ledning av arbetsförmågan i mindre företag.

ArPL-lönesumman för Varmas försäkrade var under rapporteringsperioden 19 311 miljoner euro, en ökning med 5,5 procent jämfört med situationen för ett år sedan. Under 2023 har utvecklingen varit god. Vid utgången av september hade Varma 620 400 (590 200 i början av året) försäkrade arbetstagare och företagare.

Under januari–september lyckades Varma vinna totalt 159 (137) miljoner euro i ny premieinkomst. Detta inkluderar både nyförsäljning och nettoeffekten av överföringar från andra pensionsbolag.

Placeringsverksamheten

Varmas placeringsavkastning under rapporteringsperioden uppgick till 2,8 (-4,9) procent och vid utgången av september var placeringarnas värde 57 455 (56 384) miljoner euro. Vid utgången av september var Varmas solvensgrad 129,6 (133,0 vid årets början) procent.

I början av året var avkastningsutvecklingen ganska jämn, men avkastningsskillnaderna mellan tillgångsklasserna varierade stort. Den avtagande rädslan för recession och att inflationen började dala stödde risksentimentet i början av året, men marknadens uppfattning om en åtstramad penningpolitik på lång sikt började tynga placeringsmarknaden i början av hösten. Resultatet var kraftiga ränteökningar och sänkta aktiekurser.

Aktieplaceringarna avkastade 4,1 (-9,1) procent under rapporteringsperioden. Avkastningen på noterade aktier blev måttliga 2,7 (-19,3) procent. Avkastningsskillnaderna mellan olika geografiska områden och mellan olika sektorer förblev stora trots att kurserna sjönk på bred front under årets tredje kvartal. De amerikanska aktierna, som fick stöd från bättre väntad ekonomisk tillväxt, gav högst avkastning bland Varmas aktieplaceringar. De finländska och europeiska aktierna gav sämst avkastning. Kapitalplaceringarnas rapporterade avkastning blev jämnstark och uppgick till 6,7 (13,5) procent.

Ränteplaceringarna avkastade 1,5 (-6,4) procent. Försättningen och accelerationen av ränteuppgången bromsade ränteplaceringars avkastning. Avkastningarna urholkades särskilt av placeringar i statsobligationer, som inte bara led av centralbankernas kamp mot inflationen, utan också av staters accelererade skuldemissioner. De ökade långa räntorna påverkade också avkastningen för företagslånen, även om höga löpande avkastningar delvis skyddade dem från räntehöjningarna. Lånefordringarna, som fick stöd av starka löpande avkastningar och begränsade ränterisker, gav bäst avkastning av ränteplaceringarna.

Fastighetsplaceringarnas avkastningar uppgick till -2,6 (5,5) procent då marknaden anpassades till den förändrade räntemiljön och därmed på de avkastningsförväntningar som ställts för fastighetsplaceringarna. Fastighetsplaceringarnas nettohyresintäkter förblev stabila trots den dystra fastighetsmarknaden. Marknadens förväntningar på centralbankernas utdragna högre styrräntenivåer skapar fortfarande tryck på fastighetsplaceringarnas värden. Värdet för Varmas direktägda fastighetsportfölj uppdaterades i samband med Varmas halvårsrapport i juni. Varma följer med utvecklingen för fastigheternas värde aktivt också under årets sista kvartal.

Avkastningen på Varmas övriga placeringar uppgick till 4,5 (5,8) procent. Hedgefondplaceringarna drog nytta av de stärkta tillväxtutsikterna i USA och de höga löpande avkastningarna som stödde särskilt utvecklingen av företags- och bostadslånsplaceringar. Hedgefonderna avkastade 5,0 (5,6) procent.

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 året stärktes den amerikanska dollarn avsevärt gentemot euron, vilket delvis har bidragit 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 2 126 (2 621) miljoner euro.

Driftskostnader och personal

Varmas totala driftskostnader uppgick under rapporteringsperioden till 106 (106) miljoner euro. Omkostnadsresultatet under rapporteringsperioden var 1 (26) miljoner euro. Varma verkställer det lagstadgade pensions-skyddet 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 561 (530) personer under rapporteringsperioden. Personal har tillkommit särskilt till processen för justering av arbetsinkomsten för FöPL-försäkringar och till kundtjänsten samt till IT- och digitaliseringsfunktionen. I slutet av september arbetade 16 procent av Varmas personal med pensionstjänster, 12 procent med aktuarie- och försäkringstjänster, 17 procent med kundservice, 13 procent med hantering av risken för arbetsoförmåga, 13 procent inom placeringsfunktionerna och 29 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

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 gjorde en omfattande utredning av sina fondbolagsplaceringar genom en enkät som täckte alla tillgångsslag i Varmas placeringar och sammanlagt 57 procent av Varmas placeringsportfölj. Bland bolagen som svarade har 85 procent förbundit sig till FN:s principer för ansvarsfulla placeringar (UNPRI), och hälften hade också länkat ESG-mål till ledningens ersättningar. Varma genomför samma enkät regelbundet för att säkerställa uppföljning. På detta sätt går det att reda ut i vilken riktning som fondbolag utvecklar sin verksamhet och om uppställda resultat uppnås med ansvarsfullt placering.

Varma anslöt sig till det internationella gemensamma initiativet för placerare Nature Action 100, vars mål är att snabba upp företags åtgärder för att stoppa förlusten av biologisk mångfald. I initiativet deltar 190 placerare och hundra företag från olika branscher från hela världen. Bolagen som valts ut som mål för påverkan har valts utifrån marknadsvärdet från nyckelbranscher och utifrån en analys som Finance for Biodiversity Foundation gjort om företag som mest påverkar naturen.

Varma har som det första pensionsbolaget i Finland fått ett officiellt godkännande för sina vetenskapsbaserade utsläppsmål (Science Based Targets, SBT). De företag som anslutit sig till det internationella gemensamma SBT-initiativet åtar sig att minska sina utsläpp av växthusgaser i enlighet med Parisavtalet. Varma är det tredje pensionsbolaget i världen vars SBT-mål har godkänts.

Varma utsågs år 2023 till den mest ansvarsfulla sommararbetsgivaren i Oikoties undersökning om sommararbete i storföretagskategorin. Oikoties kampanj Ansvarsfullt sommararbete belönar årligen de bästa sommararbetsgivarna utifrån sommarbetarnas bedömning.

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 placeringssäkerhet, 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

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 fortfarande risken för instabilitet på finansmarknaden.

De geopolitiska riskerna är förhöjda, vilket bromsar in företagens investeringsbeslut. Även osäkerheten om tillgången på kritiska råmaterial och energi till rimligt pris begränsar investeringsaptiten, särskilt i Europa. Även om inflationen redan har börjat dala har osäkerheten kring dess framtida utveckling höjt priset på långsiktig finansiering och ökat osäkerheten om framtida köpkraft och företagskostnader. Kostnadstrycket på grund av en åldrande befolkning och utmaningar orsakade av säkerhets- och energipolitiska problem, samt märkbart höjda skuldhanteringskostnader skapar betydande utmaningar för att driva en hållbar finanspolitik under de närmaste åren. Att samtidigt genomföra ekonomiska och politiska reformer som strävar efter att stärka produktivitet utvecklingen är utmanande 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.

Helsinki, 27.10.2023

Risto Murto
verkställande direktör

Denna delårsrapport anger de oreviderade siffrorna för moderbolaget.

Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma är en ansvarstagande och solvent pensionsplacerare. Bolaget sköter arbetspensionsskyddet för 970 000 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 57,5 miljarder euro i slutet av september 2023.

MER INFORMATION:

Pekka Pajamo, direktör, ekonomi och interna tjänster, tfn +358 40 532 2009

Hanna Kaskela, direktör, samhällsansvar och kommunikation, tfn +358 40 584 5045

BILAGA: Tabeller

www.varma.fi

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

Balansräkning enligt verkligt värde (moderbolaget)

mn €	9/2023	9/2022	12/2022
Aktiva			
Placeringar	57 455	56 384	56 204
Fordringar	1 173	2 487	1 235
Inventarier	2	2	2
Aktiva totalt	58 630	58 874	57 441
Passiva			
Eget kapital	150	143	145
Värderingsdifferenser	11 983	11 860	11 628
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	1 187	2 168	1 573
Skulder utanför balansräkningen	-5	-1	-2
Solvenskapital sammanlagt	13 316	14 170	13 344
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar (till återbäringar)	0	0	174
Aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar	-607	907	-950
Egentlig ansvarsskuld	45 691	42 109	44 577
Sammanlagt	45 084	43 016	43 626
Övriga skulder	230	1 687	297
Passiva totalt	58 630	58 874	57 441

Resultaträkning enligt till verkligt värde (moderbolaget)

mn €	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2023
Premieinkomst	4 880	4 582	6 119
Utbetalda ersättningar	-5 094	-4 628	-6 238
Förändring i ansvarsskulden	-1 283	199	-390
Nettoresultat av placeringsverksamheten	1 579	-2 875	-2 833
Totala driftskostnader	-106	-106	-136
Övriga intäkter/kostnader	0	16	16
Skatter	-1	-3	-4
Totalresultat ¹⁾	-25	-2 815	-3 466

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

mn €	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Försäkringsrörelsens resultat	38	57	115
Placeringsverksamhetens resultat	-63	-2 914	-3 636
Omkostnadsresultat	1	26	38
Övriga intäkter/kostnader	0	16	16
Totalresultat	-25	-2 815	-3 466

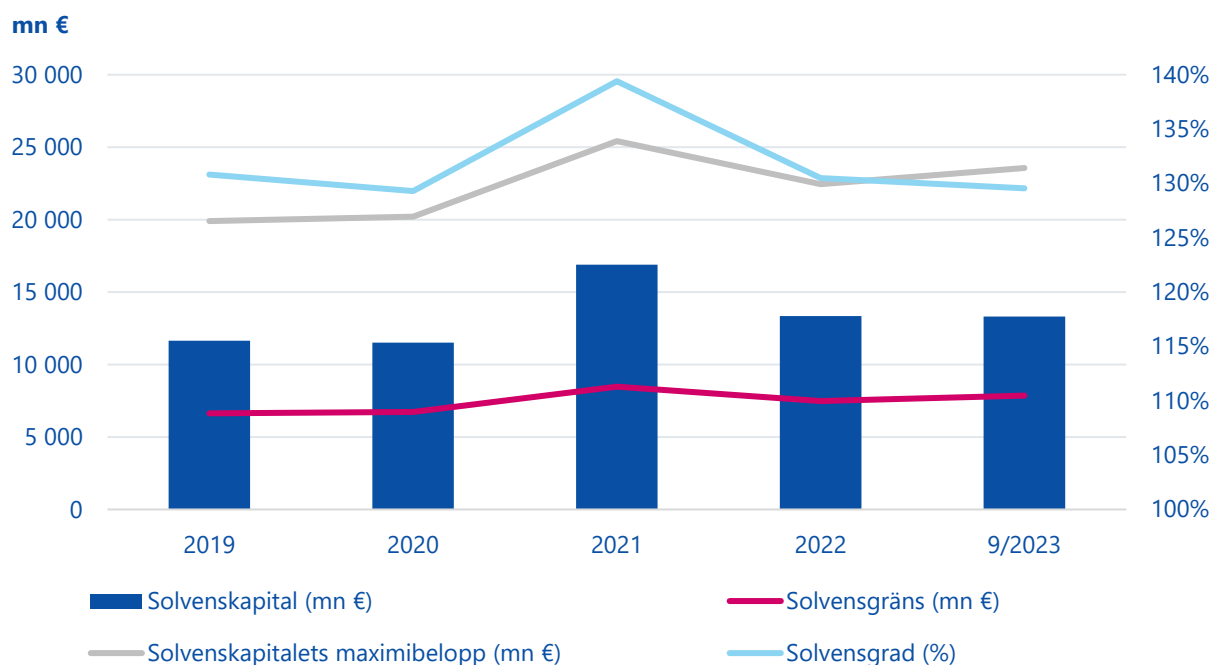
Solvenskapital

	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
Solvensgräns (mn €)	7 854	7 440	7 482
Solvenskapitalets maximibelopp (mn €)	23 562	22 321	22 447
Solvenskapital (mn €)	13 316	14 170	13 344
Solvensgrad (%) ¹⁾	129,6	133,0	130,5
Solvensställning ²⁾	1,7	1,9	1,8

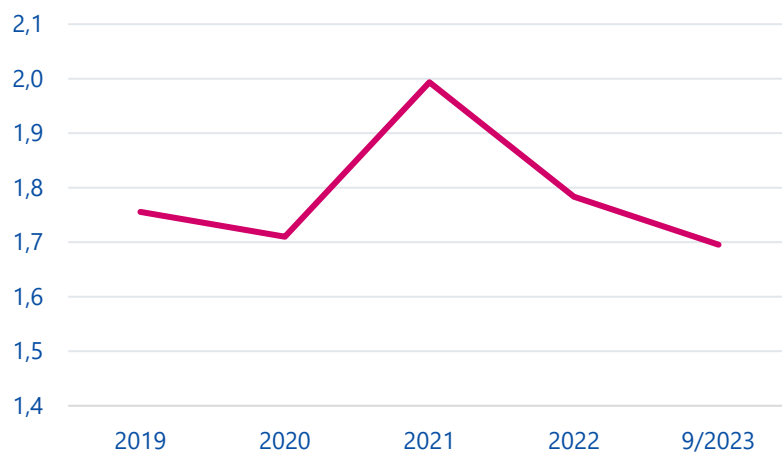
¹⁾ Pensionsmedlen i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

²⁾ Solvenskapital i förhållande till solvensgräns.

Solvensutveckling



Solvensställning, solvenskapital i förhållande till solvensgräns



Placeringarna enligt verkligt värde

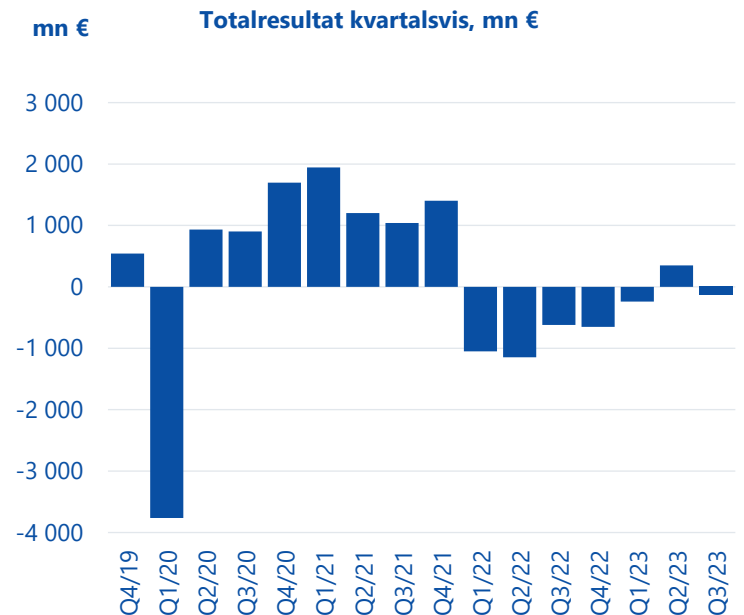
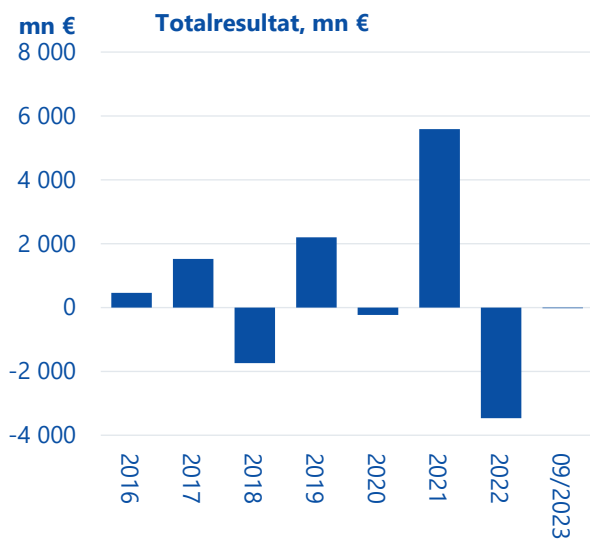
	9/2023				9/2022				12/2022				1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022	24 mån
	Marknadsvärde				Marknadsvärde				Marknadsvärde				Avkastn.	Avkastn.	Avkastn.	Volati- litet
	Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		Basfördelning		Riskfördelning		MWR	MWR	MWR	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	%	%	%	
Ränteplasseringar ¹⁾	13 855	24	16 014	28	16 270	29	16 513	29	14 566	26	15 302	27	1,5	-6,4	-5,2	
Lånefordringar	2 587	5	2 587	5	2 715	5	2 715	5	2 829	5	2 829	5	4,9	2,1	3,9	
Obligationer	9 132	16	11 177	19	7 702	14	7 963	14	8 563	15	8 878	16	0,6	-11,6	-10,2	5,1
Statsobligationer	4 603	8	6 546	11	3 569	6	3 433	6	4 611	8	4 844	9	-1,5	-15,2	-13,7	
Företagsobligationer	4 529	8	4 631	8	4 133	7	4 530	8	3 952	7	4 033	7	2,8	-8,0	-6,5	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	2 136	4	2 250	4	5 853	10	5 834	10	3 174	6	3 595	6	1,3	-0,2	-0,1	
Aktieplaceringar	28 671	50	28 814	50	25 704	46	25 984	46	27 459	49	27 533	49	4,1	-9,1	-8,7	
Noterade aktier	17 379	30	17 523	30	15 207	27	15 487	27	17 268	31	17 342	31	2,7	-19,3	-16,8	13,9
Kapitalplaceringar	10 538	18	10 538	18	9 912	18	9 912	18	9 498	17	9 498	17	6,7	13,5	7,9	
Onoterade aktier	754	1	754	1	585	1	585	1	692	1	692	1	2,3	18,2	40,7	
Fastighetsplaceringar	5 687	10	5 687	10	5 730	10	5 730	10	5 741	10	5 741	10	-2,6	5,5	5,7	
Direkta fastighetsplaceringar	3 084	5	3 084	5	3 136	6	3 136	6	3 171	6	3 171	6	-1,7	3,8	4,2	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 603	5	2 603	5	2 594	5	2 594	5	2 570	5	2 570	5	-3,7	7,8	7,6	
Övriga placeringar	9 242	16	9 243	16	8 680	15	8 681	15	8 438	15	8 438	15	4,5	5,8	2,7	
Hedgefonder	9 229	16	9 229	16	8 679	15	8 679	15	8 433	15	8 433	15	5,0	5,6	2,3	2,8
Råvaruplaceringar	2	0	3	0	0	0	1	0	0	0	0	0				
Övriga placeringar	11	0	11	0	1	0	1	0	6	0	6	0				
Placeringar sammanlagt	57 455	100	59 759	104	56 384	100	56 908	101	56 204	100	57 014	101	2,8	-4,9	-4,9	4,9
Effekt av derivat			-2 304	-4			-524	-1			-810	-1				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	57 455	100	57 455	100	56 384	100	56 384	100	56 204	100	56 204	100				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 5,18.

Den öppna valutapositionen är 25,8 % av placeringarnas marknadsvärde.

¹⁾ Inklusive upplupna räntor

Totalresultat



Nyckeltal i korthet

	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Premieinkomst, mn €	4 880	4 582	6 119
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	1 556	-2 902	-2 868
Nettoavkastning på investerat kapital, %	2,8	-4,9	-4,9
	9/2023	9/2022	12/2022
Ansvarsskuld, mn €	46 271	45 184	45 373
Solvenskapital, mn € ¹⁾	13 316	14 170	13 344
i förhållande till solvensgränsen	1,7	1,9	1,8
Pensionsmedel, mn € ²⁾	58 375	57 163	57 120
% av ansvarsskulden ²⁾	129,6	133,0	130,5
ArPL-lönesumma, mn € ³⁾	25 429	24 113	24 103
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € ³⁾	943	863	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)

	Basfördelning						Riskfördelning ⁸⁾					
	9/2023		9/2022		12/2022		9/2023		9/2022		12/2022	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%
Ränteplaceringar sammanlagt	13 855	24,1	16 270	28,9	14 566	25,9	16 014	27,9	16 513	29,3	15 302	27,2
Lånefordringar ¹⁾	2 587	4,5	2 715	4,8	2 829	5,0	2 587	4,5	2 715	4,8	2 829	5,0
Obligationslån ¹⁾	9 132	15,9	7 702	13,7	8 563	15,2	11 177	19,5	7 963	14,1	8 878	15,8
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	2 136	3,7	5 853	10,4	3 174	5,6	2 250	3,9	5 834	10,3	3 595	6,4
Aktieplaceringar sammanlagt	28 671	49,9	25 704	45,6	27 459	48,9	28 814	50,2	25 984	46,1	27 533	49,0
Noterade aktier ³⁾	17 379	30,2	15 207	27,0	17 268	30,7	17 523	30,5	15 487	27,5	17 342	30,9
Kapitalplaceringar ⁴⁾	10 538	18,3	9 912	17,6	9 498	16,9	10 538	18,3	9 912	17,6	9 498	16,9
Onoterade aktier ⁵⁾	754	1,3	585	1,0	692	1,2	754	1,3	585	1,0	692	1,2
Fastighetsplaceringar sammanlagt	5 687	9,9	5 730	10,2	5 741	10,2	5 687	9,9	5 730	10,2	5 741	10,2
Direkta fastighetsplaceringar	3 084	5,4	3 136	5,6	3 171	5,6	3 084	5,4	3 136	5,6	3 171	5,6
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	2 603	4,5	2 594	4,6	2 570	4,6	2 603	4,5	2 594	4,6	2 570	4,6
Övriga placeringar	9 242	16,1	8 680	15,4	8 438	15,0	9 243	16,1	8 681	15,4	8 438	15,0
Hedgefonder ⁶⁾	9 229	16,1	8 679	15,4	8 433	15,0	9 229	16,1	8 679	15,4	8 433	15,0
Råvarufonder	2	0,0	0	0,0	0	0,0	3	0,0	1	0,0	0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	11	0,0	1	0,0	6	0,0	11	0,0	1	0,0	6	0,0
Placeringar sammanlagt	57 455	100,0	56 384	100,0	56 204	100,0	59 759	104,0	56 908	100,9	57 014	101,4
Effekt av derivat ⁹⁾							-2 304	-4,0	-524	-0,9	-810	-1,4
Placeringar sammanlagt	57 455	100,0	56 384	100,0	56 204	100,0	57 455	100,0	56 384	100,0	56 204	100,0

Obligationportföljens modifierade duration 5,2

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
	30.9.2023 mn €	30.9.2022 mn €	30.9.2022 %	31.12.2022 %	31.12.2022 %
Ränteplaceringar sammanlagt	207	13 600	1,5	-6,4	-5,2
Lånefordringar ¹⁾	131	2 661	4,9	2,1	3,9
Obligationslån ¹⁾	53	9 142	0,6	-11,6	-10,2
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	23	1 798	1,3	-0,2	-0,1
Aktieplaceringar sammanlagt	1 141	27 879	4,1	-9,1	-8,7
Noterade aktier ³⁾	472	17 450	2,7	-19,3	-16,8
Kapitalplaceringar ⁴⁾	653	9 714	6,7	13,5	7,9
Onoterade aktier ⁵⁾	16	715	2,3	18,2	40,7
Fastighetsplaceringar	-151	5 797	-2,6	5,5	5,7
Direkta fastighetsplaceringar	-54	3 153	-1,7	3,8	4,2
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	-97	2 644	-3,7	7,8	7,6
Övriga placeringar	395	8 786	4,5	5,8	2,7
Hedgefonder ⁶⁾	435	8 770	5,0	5,6	2,3
Råvarufonder	1	2			
Övriga placeringar ⁷⁾	-41	14			
Placeringar sammanlagt	1 591	56 062	2,8	-4,9	-4,8
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	-35	16			
Nettoavkastning av placeringsverksamheten till verkligt värde	1 556	56 077	2,8	-4,9	-4,9

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