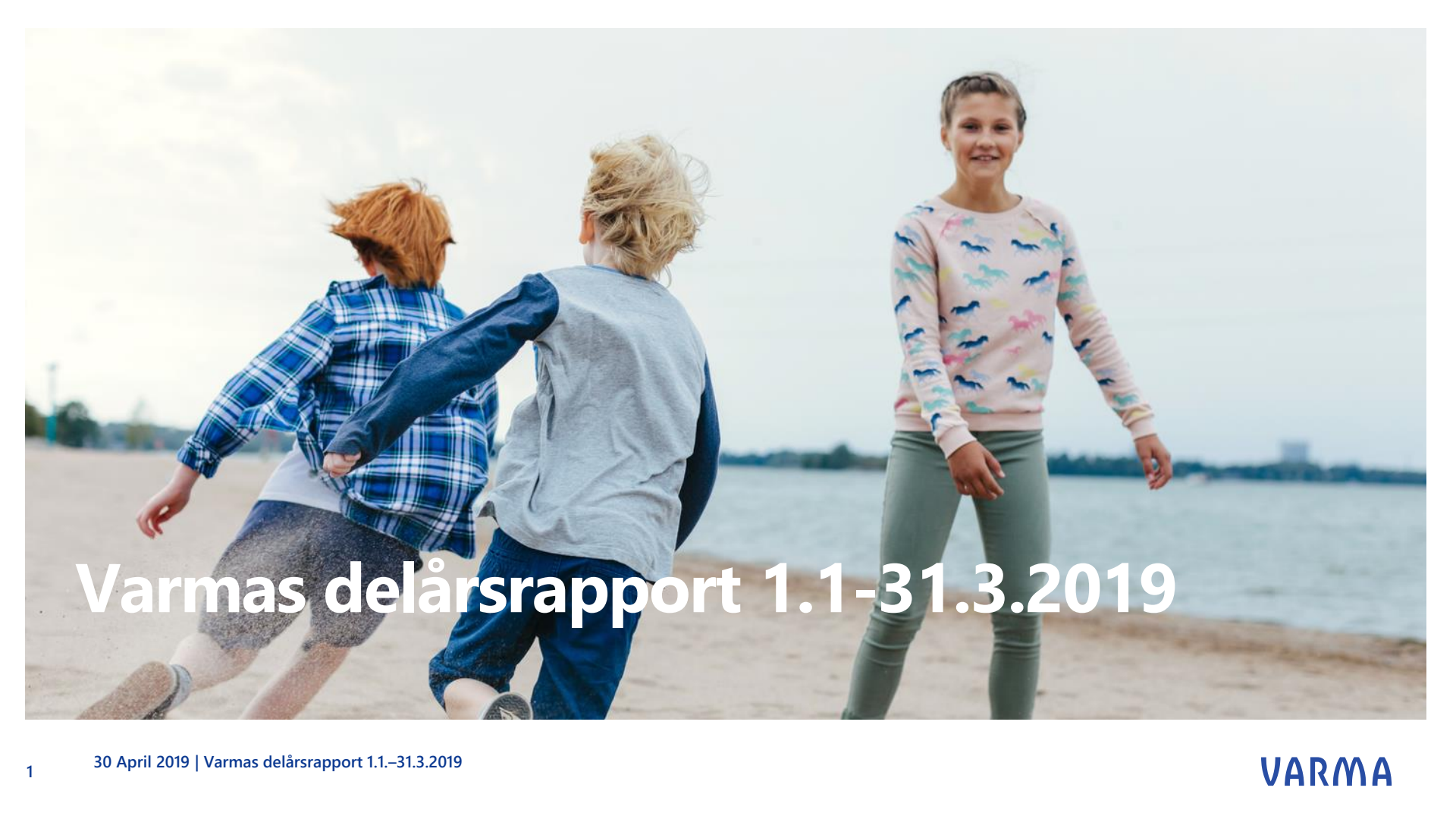


A photograph of three children playing on a sandy beach. Two boys are running away from the camera towards the left, kicking up sand. One boy has red hair and wears a blue and white plaid shirt, while the other has blonde hair and wears a grey long-sleeved shirt with dark blue sleeves. A girl stands to the right, facing the camera and smiling. She has short brown hair and wears a light pink sweater with a colorful pattern of small animals and green leggings. The background shows a calm body of water and a distant shoreline under a cloudy sky.

Varmas delårsrapport 1.1-31.3.2019

Stark inledning på året för Varma – placeringarna avkastade 5,1 procent



Avkastning på
placeringar

5,1 %

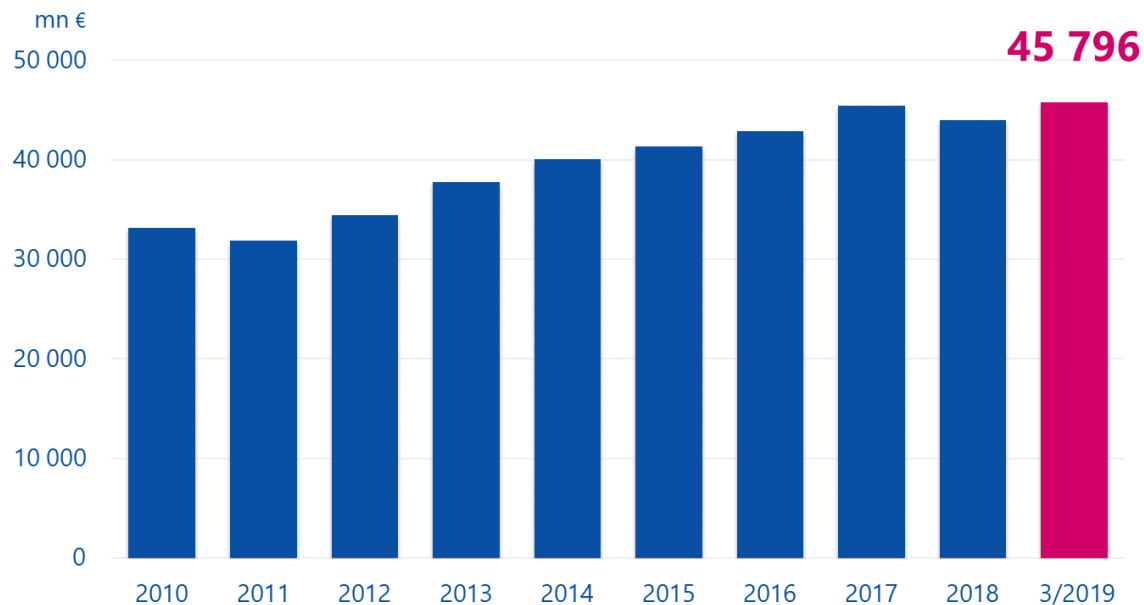
Placeringarnas
marknadsvärde, €

45,8 md

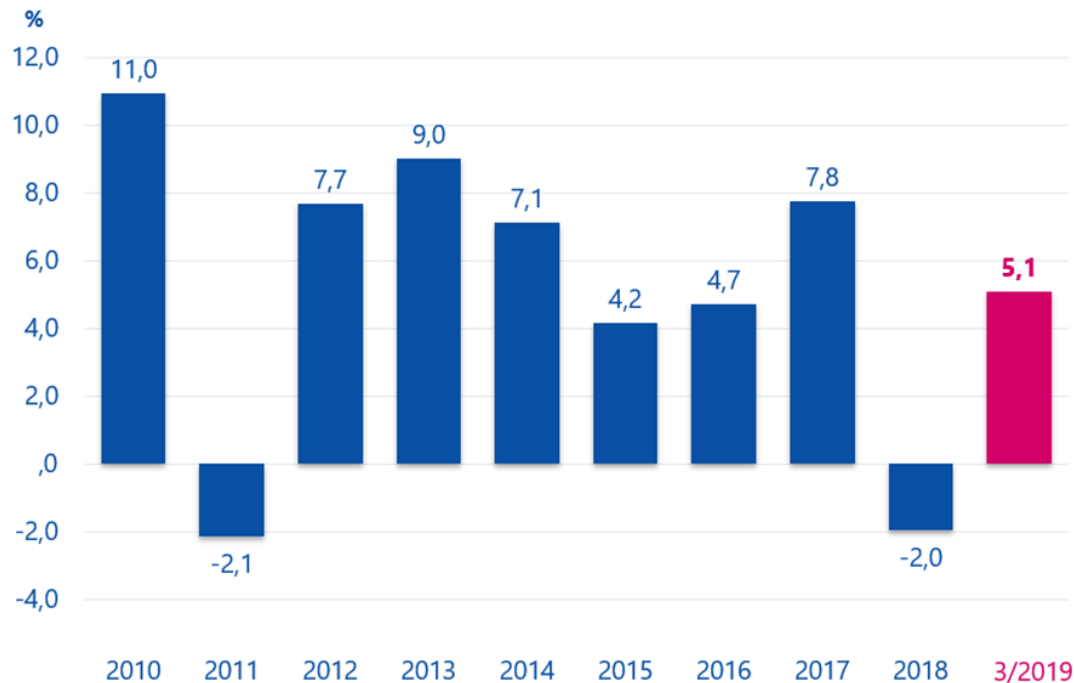
Solvenskapital, €

10,6 md

Placeringarnas värde uppgick till 45,8 miljarder euro



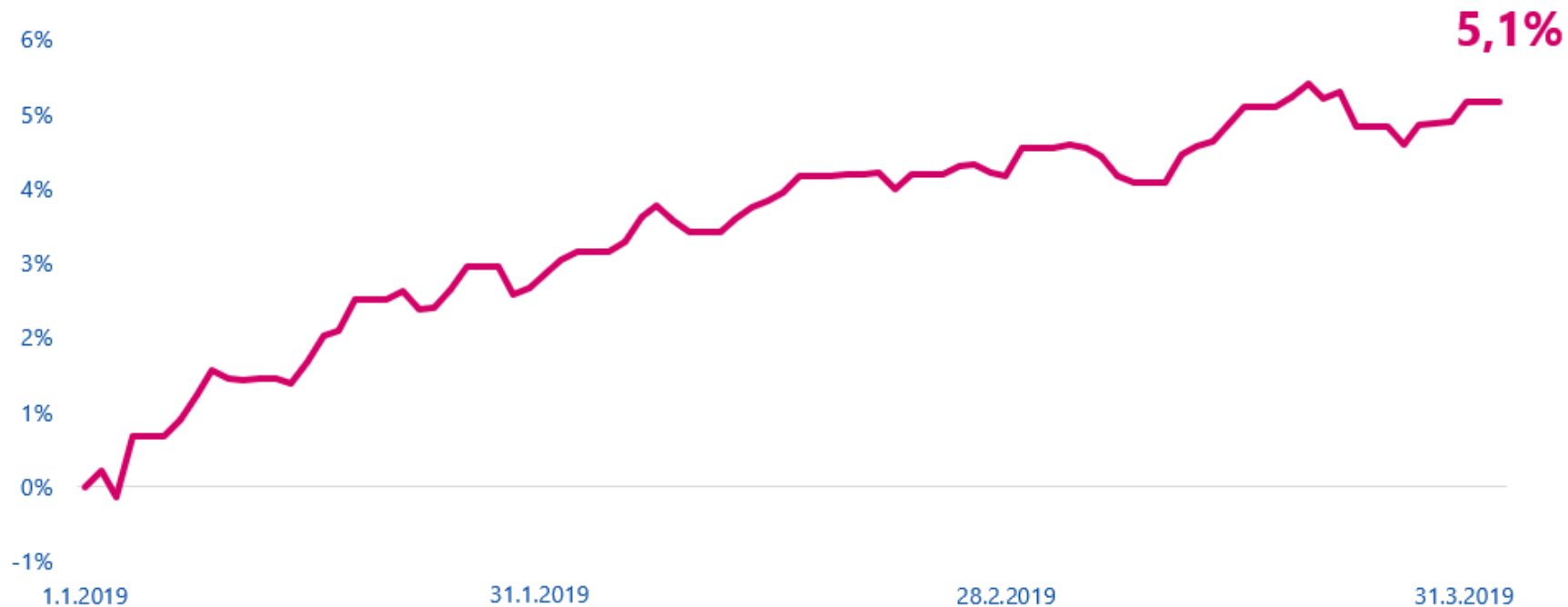
Avkastning på placeringar 2009–2018



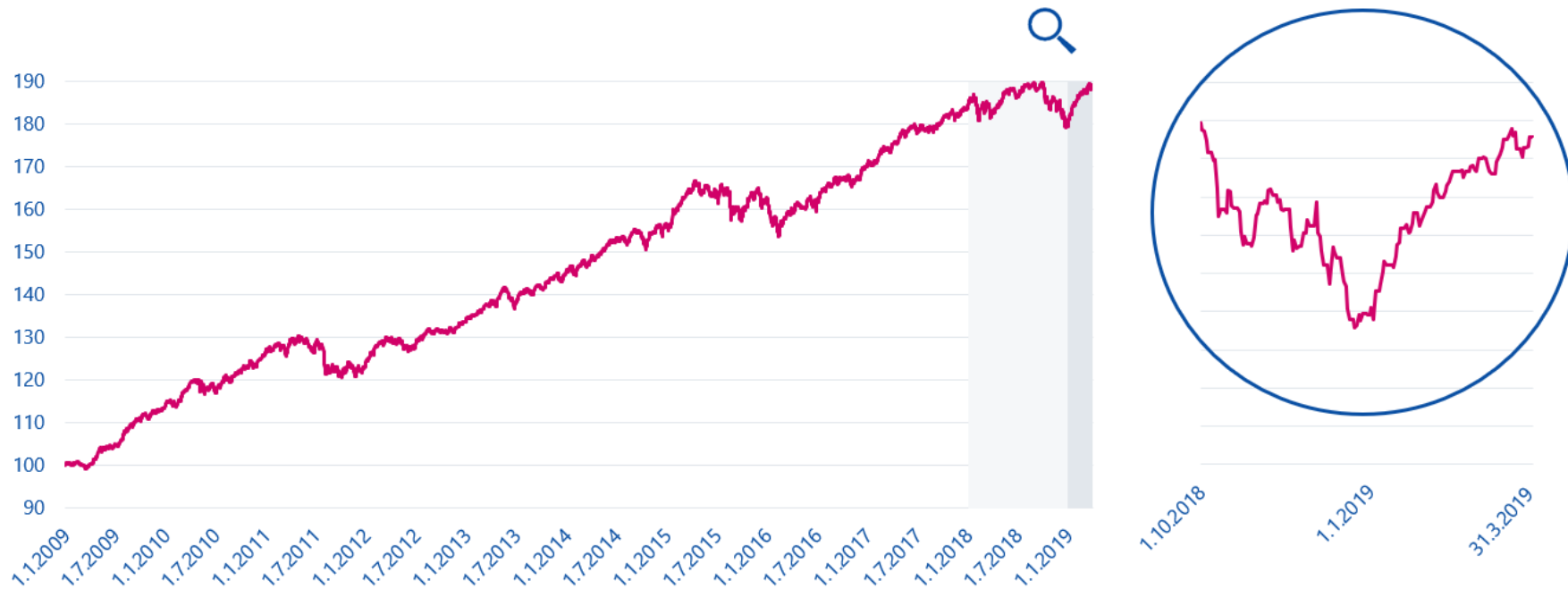
Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 6,5 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA. 1-3/2018 var avkastningen -0,4 %.

Tack vare den starka utvecklingen på aktie- och räntemarknaderna kompenserar intäkterna i början av året nästan helt för svackan under det sista kvartalet i fjol.

Avkastning på Varmas placeringar 1–3/2019



Den kumulativa avkastningen på Varmas placeringar efter finanskrisen är 89,1 %, dvs 23 md €



Placeringarna grupperade enligt risk

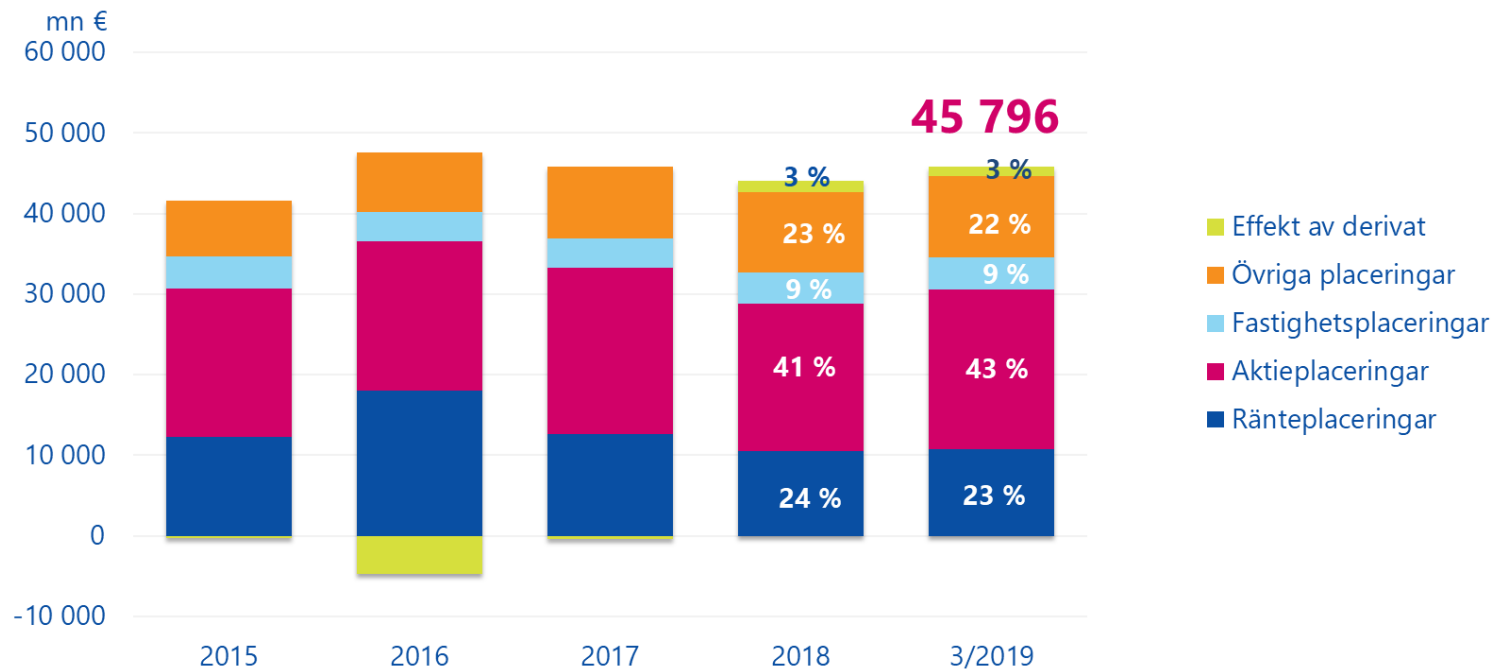
	3/2019 Marknadsvärde				3/2018 Marknadsvärde				12/2018 Marknadsvärde				1-3/2019 Avkastn. MWR	1-3/2018 Avkastn. MWR	1-12/2018 Avkastn. MWR	24 mån Vola- tilitet
	Basfördelning		Riskfördelning		BASFördelning		Riskfördelning		BASFördelning		Riskfördelning		%	%	%	
	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%	mn €	%				
Ränteplaceringar ¹⁾	13 330	29	10 756	23	13 358	29	8 560	19	13 522	31	10 568	24	1,9	-0,3	-1,8	
Lånefordringar	1 890	4	1 890	4	1 525	3	1 525	3	1 817	4	1 817	4	1,1	1,0	3,7	
Obligationer	10 321	23	9 134	20	9 981	22	8 727	19	10 625	24	9 031	21	2,1	-0,5	-2,9	2,1
Statsobligationer	3 910	9	2 723	6	4 082	9	2 287	5	4 104	9	2 142	5	1,1	0,0	-4,2	
Företagsobligationer	6 411	14	6 411	14	5 900	13	6 440	14	6 520	15	6 889	16	2,8	-0,9	-2,0	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 118	2	-268	-1	1 851	4	-1 692	-4	1 080	2	-280	-1	1,2	0,2	-0,1	
Aktieplaceringar	19 801	43	19 868	43	20 816	46	21 291	47	17 916	41	18 222	41	10,0	-1,4	-3,6	
Noterade aktier	15 225	33	15 292	33	16 715	37	17 190	38	13 407	30	13 713	31	13,1	-2,2	-8,3	11,1
Kapitalplaceringar	4 329	9	4 329	9	3 224	7	3 224	7	4 255	10	4 255	10	1,0	2,6	17,5	
Onoterade aktier	247	1	247	1	877	2	877	2	254	1	254	1	-1,8	0,7	3,8	
Fastighetsplaceringar	3 946	9	3 946	9	3 635	8	3 635	8	3 879	9	3 879	9	0,7	1,2	5,5	
Direkta fastighetsplaceringar	2 939	6	2 939	6	2 768	6	2 768	6	2 895	7	2 895	7	0,9	1,0	3,9	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	1 007	2	1 007	2	868	2	868	2	984	2	984	2	0,1	2,2	10,6	
Övriga placeringar	8 720	19	10 043	22	7 852	17	9 180	20	8 699	20	10 037	23	1,9	1,8	-1,4	
Hedgefonder	8 725	19	8 725	19	7 834	17	7 834	17	8 703	20	8 703	20	2,0	1,9	1,6	2,2
Råvaruplaceringar	-3	0	-17	0	9	0	131	0	-8	0	25	0				
Övriga placeringar	-2	0	1 335	3	9	0	1 216	3	3	0	1 308	3				
Placeringar sammanlagt	45 796	100	44 613	97	45 660	100	42 666	93	44 015	100	42 705	97	5,1	-0,4	-2,0	4,1
Effekt av derivat			1 183	3			2 994	7			1 310	3				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	45 796	100	45 796	100	45 660	100	45 660	100	44 015	100	44 015	100				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 3,3.

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

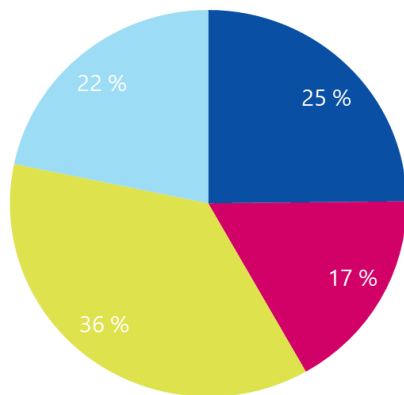
¹⁾ Inklusive upplupna räntor

Fördelningen av Varmas placeringar



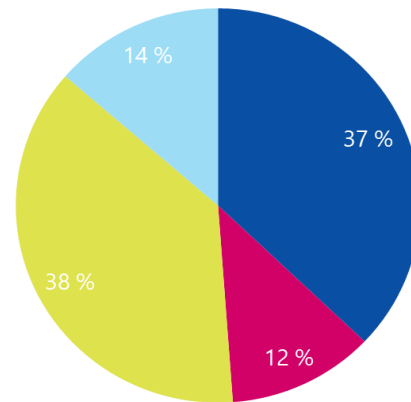
Placeringarnas geografiska spridning

Placeringar



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga regioner och globala fonder

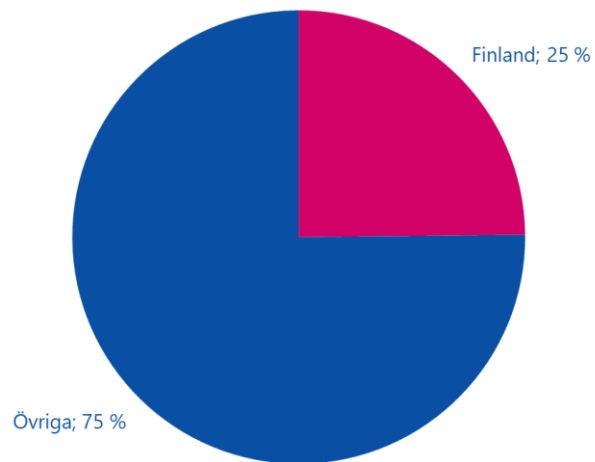
Noterade aktier



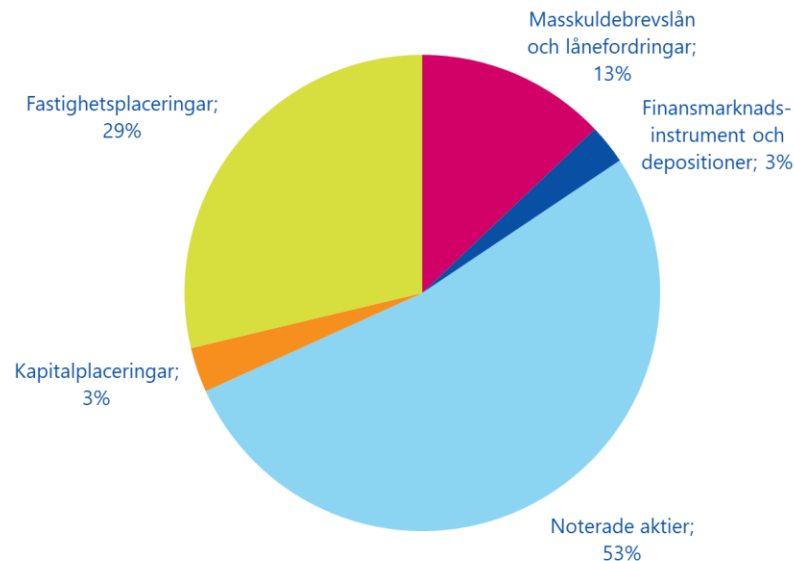
■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga regioner och globala fonder

25 % av placeringarna finns i Finland, dvs. 10,8 md €

Placeringarna i Finland

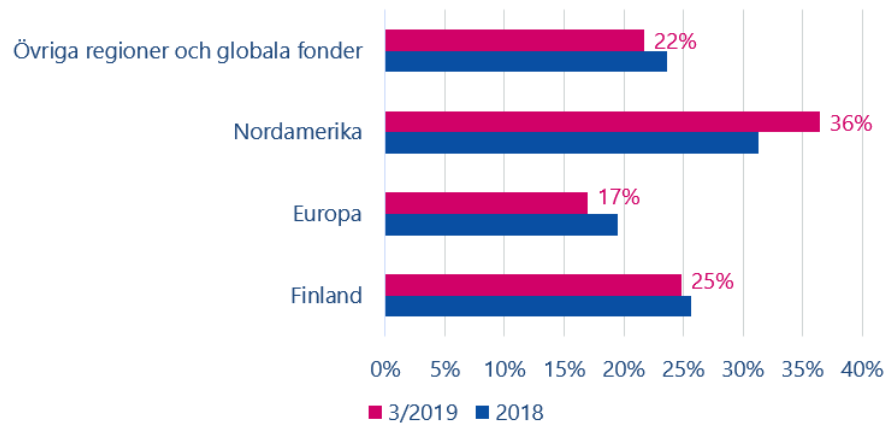


De finska placeringarnas fördelning

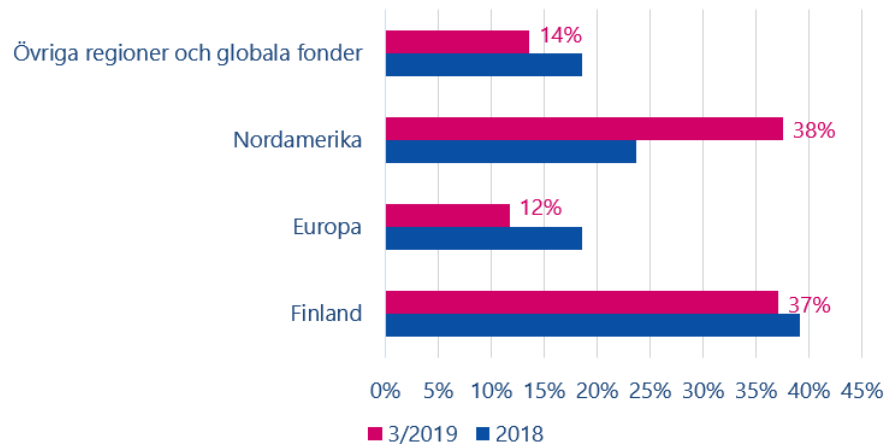


Förändringar i placeringarnas geografiska spridning under året

Placeringar



Noterade aktier



Varmas placeringsintäkter jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
03/2019	5,1	11,9	13,0	13,6	2,5	3,2
2018	-2,0	-3,9	-10,8	-4,4	1,0	-1,3
2017	7,8	11,5	10,6	21,8	0,1	2,4
Genomsnittlig nominell avkastning						
5 år	4,9	11,3	5,4	10,9	3,4	2,8
10 år	6,5	15,3	11,1	15,9	4,2	5,5
Sedan 1999 *	5,4	8,5	4,2	6,2	4,4	4,2
Genomsnittlig realavkastning						
5 år	4,4	10,8	4,9	10,3	2,9	2,3
10 år	5,2	13,9	9,8	14,5	2,9	4,2
Sedan 1999 *	3,8	6,9	2,6	4,6	2,9	2,6

* Varma etablerades i sin nuvarande form under år 1998. Jämförelseuppgifter finns således att tillgå från år 1999.

Finländska aktier = OMX Helsinki Cap Index

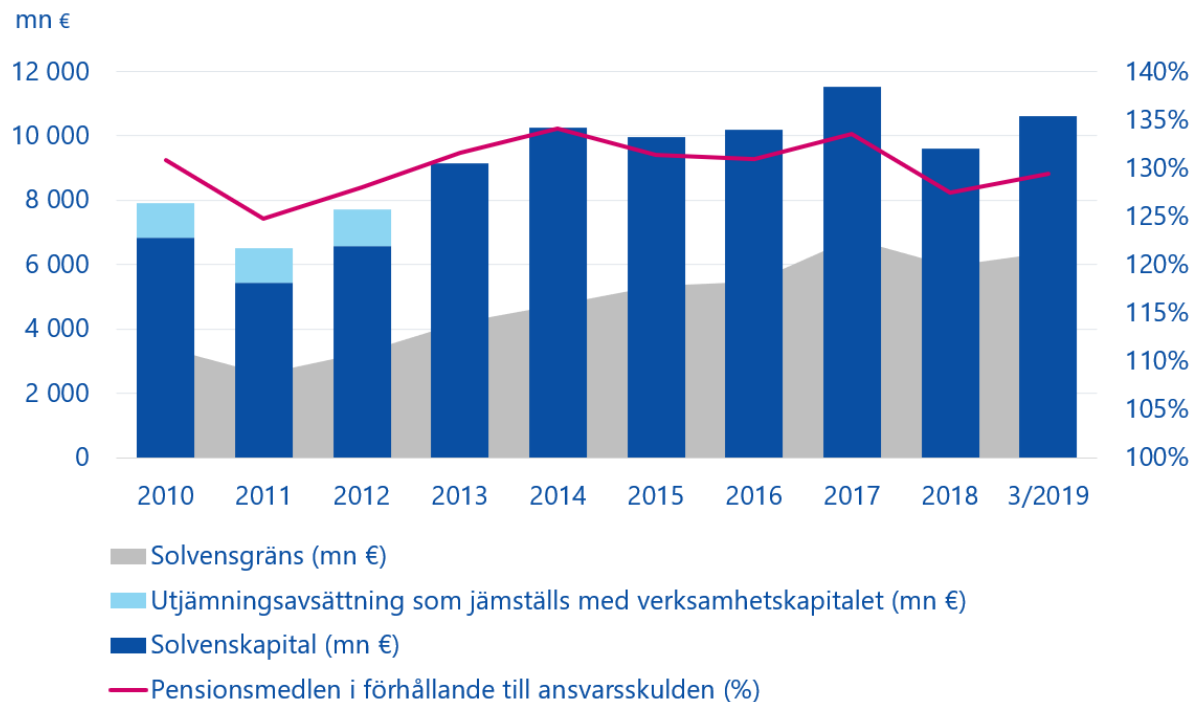
Euro aktier = Stoxx 600 Total Return Index EUR

US aktier = S&P500 Total Return Index

Euro statslån = IBOXX Eurozone EUR (Total Return)

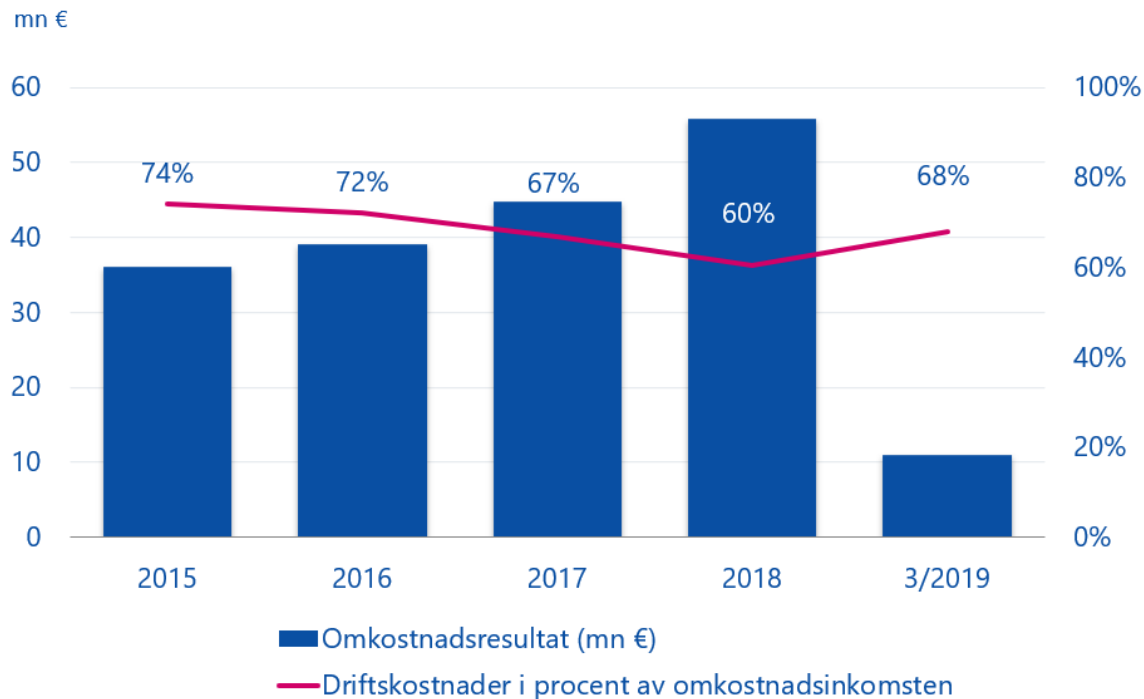
Euro företagslån = IBOXX Corporate Overall Performance Index EUR (Total Return)

Pensionstillgångar i förhållande till ansvarsskulden på stabil nivå, 129,4 procent



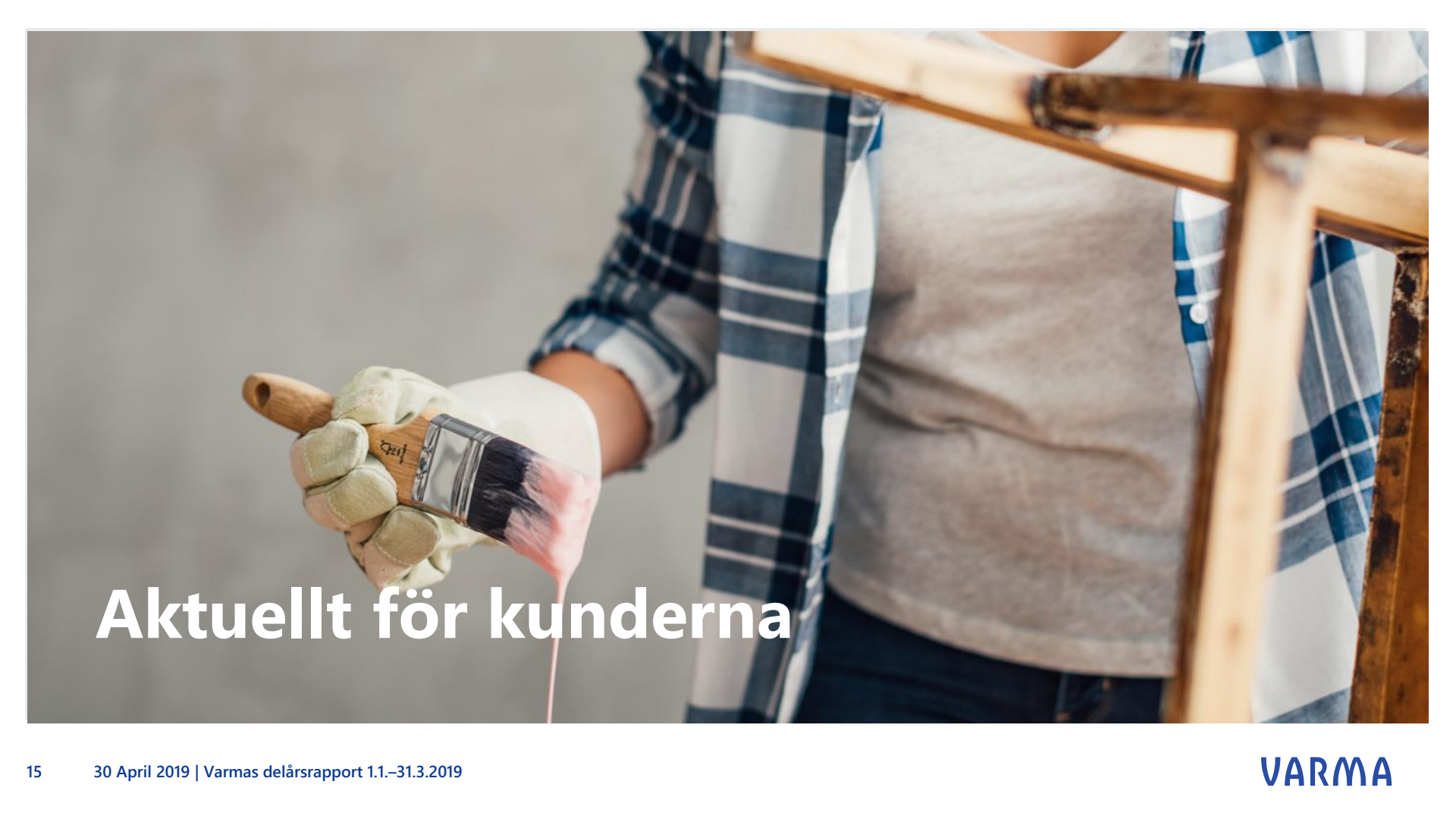
Effektiviteten i arbetspensionsbranschens topp

Vi använde 68 procent av de försäkringsavgifter som var avsedda för driftskostnader



Varma tryggar pensionsskyddet på ett effektivt sätt.

Ett starkt omkostnadsresultat som följer av en effektiv verksamhet och vår starka solvens ger större kundåterbäringar.



Aktuellt för kunderna



Försäkrade arbetstagare och
företagare

566 000

Pensionstagare

344 000

I pensioner betalade vi
ut, €

1,4 md €

Aktuellt för kunderna



Snabbaste kundbetjäningen

- Den genomsnittliga handläggningstiden för pensionsbeslut i mars var 25 dagar. Det är nio dagar snabbare än under samma period i fjol.
- Vi behandlar ansökningarna snabbare än branschgenomsnittet inom samtliga pensionsslag.

Framgång inom ArPL-anskaffning

- Varma klarade sig väl i kundrekryteringen under början av året. Försäljningen av ArPL-försäkringar var positiv i alla företagsstorleksklasser. 24 miljoner euro netto i årliga premieinkomster överförs till Varma.
- Suvi Hintsanen började som ansvarig chef för kundrelationer.

Löneuppgifter från inkomstregistret

- Varma började använda inkomstregistret i början av året, och från och med januari har arbetsgivarna meddelat de anställdas löneuppgifter i registret.
- Varma förbereder inkomstregistrets följande skede, när även uppgifter om pensioner och förmåner överförs till inkomstregistret från och med början av 2020.

Aktuellt inom pensioner

- Antalet ansökningar om invalidpension fortsatte öka – en ökning på 16 procent jämfört med i fjol.
- Intresset för partiell ålderspension vände uppåt igen efter nedgången i fjol. 720 beslut fattades, vilket är 35 procent mer än i fjol.
- Arbetslivspension har beviljats till 16 sökande.
- Antalet nya pensionsbeslut uppgick till cirka 6 300 – 18 procent mer än under motsvarande period i fjol.



Nya verktyg för identifikation av risker för arbetsoförmåga



Utredning om orsaker till arbetsoförmåga

- Varma utredde orsaker till arbetsoförmåga i ansökningar om invalidpension och rehabilitering med hjälp av artificiell intelligens.
- Enligt utredningen hade arbetsoförmåga eller risk för arbetsoförmåga på grund av mentala störningar bland personer under 45 år ofta en koppling till försäljnings- eller vårdarbete.



Varma inleder forskningsverksamhet

- Varma startar en forskning som fokuserar på arbetsmiljöledning och risker för arbetsoförmåga.
- Jan Schugk, som började arbeta som överläkare i början av april, tar på sig ansvaret för forskningsverksamheten.



Ansvar

Vi jobbar för framtida generationer

Vår hållbara verksamhet och starka solvens
säkrar pensionerna både i dag och i morgon.

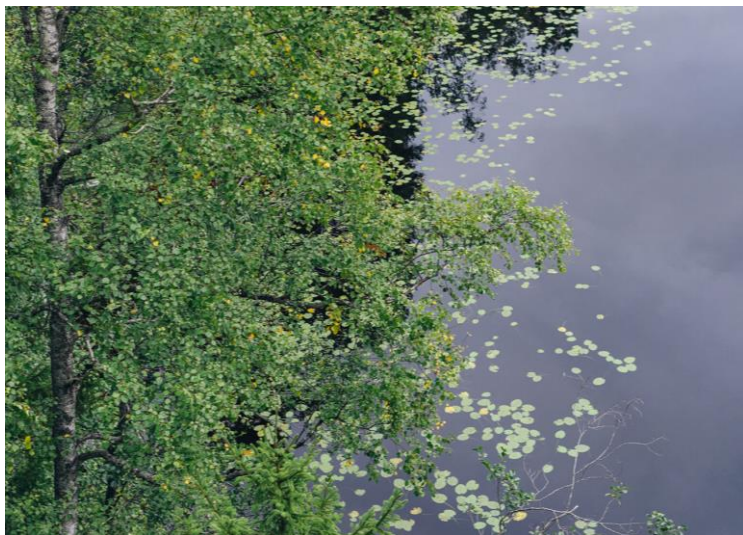
**Åtgärder för att mildra
klimatförändringen**

**God arbetshälsa
och ett bra arbetsliv i fokus**

**Etiska affärsprinciper och
öppen kommunikation**

**Ansvar för
Varma-anställda**

VARMA



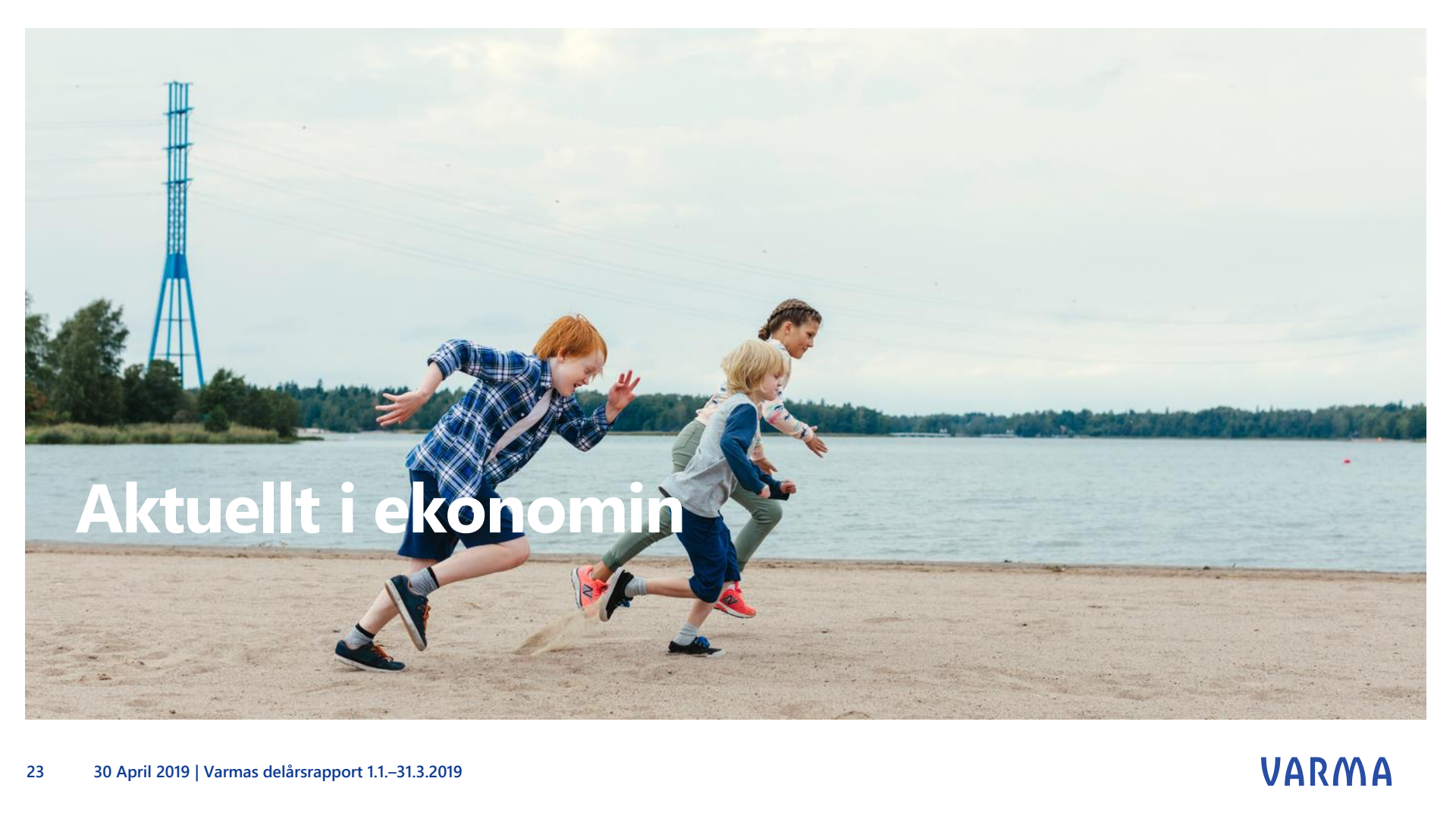
TCFD-rapport om klimatrisker

- Vi publicerade vår första rapport om klimatförändringarnas risker och möjligheter i enlighet med TCFD*-rekommendationerna.
- Granskningen visade att Varmas aktieportfölj tills vidare ligger i linje med att den globala uppvärmningen stannar vid 1,75 grader jämfört med den förindustriella tiden. För att läget ska bestå förutsätts emellertid att utsläppen minskar kontinuerligt i framtiden.



Medverkan i initiativ för socialt ansvar

- Syftet med initiativet Workforce Disclosure Initiative är att ge placerarna betydelsefull och jämförbar data om omständigheter kring företagets och leveranskedjans anställda.
- Det internationella initiativet mot tobak, Tobacco-Free Finance Pledge, lyfter fram hela finansbranschens ansvar för att begränsa de globala investeringarna i tobaksindustrin. Varma uteslöt tobaksbolag ur sina placeringar redan för 15 år sedan.

A photograph of a family running on a sandy beach. In the foreground, a young boy with red hair in a blue and white plaid shirt and dark shorts is running towards the left. Behind him, a younger child in a grey and blue shirt and dark shorts is also running. A woman with braided hair, wearing a white shirt and green pants, is running behind the children. They are all in motion, with their arms and legs extended. The background features a calm body of water, a distant shoreline with trees, and a tall blue lattice tower on the left. The sky is overcast with soft clouds.

Aktuellt i ekonomin

Ekonominyheter

- En korrigerig inträffade på marknaden – kursutvecklingen återhämtade sig efter bottennoteringen i slutet av 2018
- Inga tydliga signaler om realekonomins riktning trots att aktierna har stigit
- Utöver Brexit har situationen i Italien utvecklats till ett bestående problem
- Finlands ekonomi är starkt beroende av exportefterfrågan, utsikterna är oklara



