Varmas delårsresultat 1.1–30.9.2020

VARMA

Nyckeltal

Placeringarnas marknadsvärde

46,8 md €

Solvenskapital

9,7 md €

Placeringsverksamhetens avkastning

-2,6 %

Avkastnings- och solvensutveckling

	1-9/2020	1-6/2020	1-3/2020	12 månader	1-9/2019
Placeringsavkastning (MWR)	-2,6 %	-5,7 %	-10,0 %	0,2 %	8,8 %

	9/2020	6/2020	3/2020	12/2019	9/2019
Solvenskapital (mn €)	9 719	8 818	7 870	11 646	11 274
Solvenskapital/solvensgräns	1,7	1,7	1,6	1,8	1,7
Solvensgrad (%)	125,7	123,5	121,6	130,8	130,6
Placeringar till verkligt värde sammanlagt (mn €)	46 791	45 279	43 597	48 709	47 361

Coronapandemins konsekvenser för Varma och kunderna

Coronakrisen har inte avspeglats särskilt mycket på antalet nedlagda företag

Sett till antalet avslutade ArPL- och FöPL-försäkringar har coronaviruset inte haft någon betydande effekt på antalet nedlagda företag. Under perioden januari–september var antalet avslutade ArPL-försäkringar 50 procent lägre och antalet FöPL-försäkringar 15 procent lägre än under motsvarande period i fjol.

Merparten av kunderna som utnyttjat betalningsuppskoven har betalat sina avgifter

Kunderna hade möjlighet att skjuta upp ArPL- och FöPL-avgifter som förfallit till betalning i mars–juni med 1–3 månader på grund av pandemin. I slutet av september var 93 procent av de framflyttade FöPL-avgifterna och 79 procent av ArPL-avgifterna betalda.

Corona påverkar lokalhyrorna och fastigheternas värderingar

Coronaepidemin har påverkat hyresintäkterna för affärslokaler och hotell samt fastigheternas värderingar negativt. Varma efterskänkte två månadshyror till sina café- och restauranghyresgäster i maj och juni till följd av coronaviruset. Med andra hyresgäster förhandlade bolaget från fall till fall om specialarrangemang kring betalningstid för hyrorna.

VARMA

Stärkt solvens under andra halvåret

VARMA

Solvensen stärktes ytterligare under det tredje kvartalet

- Varmas solvenskapital har sedan slutet av juni stärkts med 0,9 miljarder euro till 9,7 miljarder euro.
- Solvenskapitalet var 1,7 gånger högre än solvensgränsen.
- Solvenskapitalet som utgör en riskbuffert för placeringsverksamheten ligger fortfarande på en stabil nivå och skyddar oss mot avkastningsfluktueringar på placeringsmarknaden.
- Solvensgraden var 125,7 procent.

VARMA

Solvenskapital 9,7 md euro

VARMA

Placeringsavkastningen fortsatte återhämta sig efter vårens störtdykning

VARMA

Ekonomiska utsikter och placeringsmarknadsutsikter

- Varmas placeringsavkastning fortsatte att återhämta sig från vårens kursras under det tredje kvartalet, men förblev ändå negativ.
- För närvarande är Finlands ekonomiska tillväxt och sysselsättningsutveckling mer kritiska frågor för pensionssystemet än placeringarnas avkastning.
- Förutom den amerikanska aktiemarknaden såg även Helsingforsbörsen en god utveckling, och även företagslånemarknaden följde aktiemarknaden och såg en förbättrad avkastningsutveckling.
- Företagens lönsamhet under återstoden av året beror till stor del på hur mycket åtgärderna för att hindra coronavirusets spridning påverkar den ekonomiska aktiviteten och särskilt konsumenternas efterfrågan.
- Trots centralbankernas och de olika ländernas stimulansåtgärder är placeringsmarknaden inte helt immun mot coronaspridningen.

Placeringarnas marknadsvärde 46,8 md euro

VARMA

Avkastning på placeringarna 2011–Q3/2020

Varmas placeringsavkastning fortsatte att återhämta sig under det tredje kvartalet, men förblev ändå negativ.

Placeringarnas avkastning har efter vårens kursras förbättrats med 1,5 miljarder euro, det vill säga 3,3 procent.

Vid utgången av september var placeringarnas avkastning -2,6 (8,8) procent, att jämföra med -5,7 procent vid utgången av juni.

Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna för 10 år är cirka 4,9 %, och den har beräknats enligt den rekommendation som getts av Arbetspensionsförsäkrarna TELA. 1-9/2019 var avkastningen 8,8 %.

VARMA

Placeringsavkastning enligt verkligt värde per kvartal

VARMA

Varmas placeringsår 2020

Avkastningsutveckling sedan 2010, kumulativ avkastning 72,3 %, 21,0 md euro

VARMA

Placeringsfördelning

VARMA

Placeringarna grupperade enligt risk

	9/2020 Marknadsvärde Basfördelning mn €	%	9/2020 Marknadsvärde Riskfördelning mn €	%	12/2019 Marknadsvärde Basfördelning mn €	%	12/2019 Marknadsvärde Riskfördelning mn €	%	1-9/2020 Avkastn. MWR %	1-9/2019 Avkastn. MWR %	1-12/2019 Avkastn. MWR %	24 mån Vola-tilitet
Ränteplaceringar [1]	**12 881**	**28**	**12 704**	**27**	**12 957**	**27**	**13 052**	**27**	**0,0**	**4,2**	**4,5**	
Lånefordringar	2 690	6	2 690	6	2 315	5	2 315	5	0,7	2,9	4,0	
Obligationer	7 882	17	7 906	17	9 563	20	10 693	22	0,0	4,8	5,1	6,2
Statsobligationer	3 126	7	2 928	6	3 577	7	4 707	10	3,4	3,2	2,6	
Företagsobligationer	4 757	10	4 977	11	5 986	12	5 986	12	-2,0	5,8	6,6	
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	2 308	5	2 108	5	1 079	2	44	0	-0,6	0,8	0,4	
Aktieplaceringar	**20 496**	**44**	**20 438**	**44**	**22 486**	**46**	**22 457**	**46**	**-3,2**	**16,3**	**22,8**	
Noterade aktier	14 735	31	14 677	31	17 252	35	17 223	35	-4,3	18,0	25,4	19,7
Kapitalplaceringar	5 455	12	5 455	12	4 945	10	4 945	10	-0,7	11,9	15,1	
Onoterade aktier	306	1	306	1	289	1	289	1	7,7	1,7	16,9	
Fastighetsplaceringar	**4 648**	**10**	**4 648**	**10**	**4 413**	**9**	**4 413**	**9**	**1,2**	**2,6**	**4,1**	
Direkta fastighetsplaceringar	2 821	6	2 821	6	2 792	6	2 792	6	1,9	2,8	3,9	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	1 827	4	1 827	4	1 622	3	1 622	3	0,3	2,0	4,7	
Övriga placeringar	**8 767**	**19**	**8 767**	**19**	**8 853**	**18**	**9 548**	**20**	**-6,4**	**3,3**	**4,5**	
Hedgefonder	8 769	19	8 769	19	8 857	18	8 857	18	-5,4	3,6	5,0	9,9
Råvaruplaceringar												
Övriga placeringar	-2	0	-2	0	-5	0	691	1				
Placeringar sammanlagt	**46 791**	**100**	**46 556**	**99**	**48 709**	**100**	**49 471**	**102**	**-2,6**	**8,8**	**12,0**	**8,8**
Effekt av derivat			234	1			-762	-2				
Placeringar till verkligt värde sammanlagt	**46 791**	**100**	**46 791**	**100**	**48 709**	**100**	**48 709**	**100**				

Den modifierade durationen för alla obligationer är 3,7.

Den öppna valutapositionen är 24,7 % av placeringarnas marknadsvärde.

[1] Inklusive upplupna räntor

VARMA

Placeringarnas geografiska spridning

Placeringar

Finland Europa Nordamerika Övriga regioner och globala fonder

Noterade aktier

Finland Europa Nordamerika Övriga regioner och globala fonder

VARMA

Förändringar i placeringarnas geografiska spridning

Placeringar

Noterade aktier

VARMA

27 % av placeringarna finns i Finland, dvs. 12,7 md €

Placeringarna i Finland

De finska placeringarnas fördelning

VARMA

Varmas placeringsintäkter jämfört med marknaderna

%	Varma	Finländska aktier	Europeiska aktier	US aktier	Euro statslån	Euro företagslån
9/2020	-2,6	5,6	-11,6	5,6	3,8	0,7
2019	12,0	20,4	26,8	31,5	6,7	6,3
2018	-2,0	-3,9	-10,8	-4,4	1,0	-1,3
Genomsnittlig nominell avkastning						
5 år	4,4	11,7	3,5	14,1	3,0	2,8
10 år	4,9	9,3	6,3	13,7	4,2	3,5
Sedan 1999 *	5,2	8,5	3,9	6,8	4,5	4,1
Genomsnittlig realavkastning						
5 år	3,7	10,9	2,8	13,4	2,3	2,1
10 år	3,6	8,1	5,0	12,4	2,9	2,3
Sedan 1999 *	3,7	7,0	2,4	5,2	3,0	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)

VARMA

Nyckeltal

	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Premieinkomst, mn €	3 733	4 019	5 286
Nettointäkter av placeringarna till verkligt värde, mn €	-1 262	3 853	5 241
Nettoavkastning på investerat kapital, %	-2,6	8,8	12,0
	9/2020	**9/2019**	**12/2019**
Ansvarsskuld, mn €	38 620	37 907	38 608
Solvenskapital, mn € [1)]	9 719	11 274	11 646
i förhållande till solvensgränsen	1,7	1,7	1,8
Pensionsmedel , mn € [2)]	47 530	47 491	49 445
% av ansvarsskulden [2)]	125,7	130,6	130,8
ArPL-lönesumma, mn € [3)]	20 982	21 464	21 084
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn € [3)]	807	812	812

[1)] Beräknat enligt de bestämmerlser 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.

VARMA

Försäkring och pensioner

VARMA

Försäkrade arbetstagare och företagare

553 000

Pensionstagare

343 000

Utbetalda pensioner

4,5 md €

VARMA

Företagens situation har förbättrats sedan juni, men vintern kommer att bli tuffare

- Mellan juli och september gjorde färre företagare ändringar i FöPL-försäkringens arbetsinkomst än i våras.
- Även ArPL-försäkringarnas lönesumma steg tillbaka till samma nivåer som under det tredje kvartalet året innan efter att ha minskat kraftigt under våren.
- Krisen har blivit utdragen särskilt inom turism- och restaurangbranschen och det kommer att bli en tuff vinter. Coronaviruset utgör ett allvarligt hot mot den finländska servicesektorn.
- För närvarande gäller en tillfällig lag som hindrar fordringsägare från att ansöka om att försätta företag i konkurs på grund av utestående fordringar under coronatiden. Efter att dessa tillfälliga bestämmelser löper ut i vinter väntas dessvärre en våg av konkurser, särskilt bland företag med ArPL-försäkringar.
- Varmas premieinkomst har fram till utgången av september ökat med totalt 136 (104) miljoner euro.

Aktuellt kring hantering av risker för arbetsoförmåga

Coronakrisen ledde till digitalt språng inom rehabilitering

En undersökning bland Varmas rehabiliteringspartner visar att de värsta farhågorna om hur coronakrisen skulle påverka den yrkesinriktade rehabiliteringen inte har förverkligats. Problem med att hitta platser för arbetsprövningar har tidvis förekommit, men utbildningarna har fortskridit väl. Samtidigt har ett digitalt språng skett inom rehabiliteringsverksamheten då distansutbildningar blivit allt vanligare.

Nya tjänster hjälper företagskunder hantera risker för arbetsoförmåga

Varmas verktyg och åtgärder för hantering av risken för arbetsoförmåga har samlats i en och samma serviceportfölj. Portföljen samlar arbetsmiljölednings-, rehabiliterings- och invalidpensionstjänsterna i en ny helhet med fyra steg: förståelse, kännedom, vaksamhet och stöd.

Pilotprojekt testar individuell arbetscoachning för klienter i psykisk rehabilitering

Varma pilottestar som första arbetspensionsbolag i Finland en amerikansk modell för individuell arbetscoachning (Individual Placement and Support, IPS). IPS-modellen testas som en del av den yrkesinriktade rehabiliteringen och främjandet av sysselsättningen bland Varmas kunder inom psykisk rehabiltering.

VARMA

Aktuellt inom pensioner

- Pensionsbeslut fattades som normalt trots coronakrisen och handläggningstiderna förkortades avsevärt jämfört med året innan. Exempelvis var handläggningstiden för ålderspensionsansökningar under hela rapporteringsperioden fyra dagar och i september två dagar.
- Intresset för partiell förtida ålderspension ökade under rapporteringsperioden. Antalet ansökningar ökade med fem procent jämfört med året innan. Ökningen började i augusti efter en offentlig diskussion kring att eventuellt avskaffa pensionsslaget.
- Antalet ansökningar om full invalidpension minskade med 2,9 procent. Ansökningarna om delinvalidpension ökade med fem procent jämfört med året innan.
- Varma fattade sammanlagt 16 031 nya pensionsbeslut före utgången av september, dvs. cirka 4 procent färre än under motsvarande period föregående år.

Företagsansvar

VARMA

Ansvar för kommande generationer

Genom att bedriva en ansvarsfull verksamhet och garantera en stark solvens tryggar vi såväl nuvarande som framtida pensioner.

Kampen mot klimatförändringarna

God arbetshälsa och ett bättre arbetsliv

Etiska affärsprinciper och öppen kommunikation

Ansvar för Varmas anställda

VARMA

Hållbarhetsnyheter

- FN:s Principles for Responsible Investment (PRI), som främjar ansvarsfull placering, inkluderade för andra gången Varma i sin Leaders' Group av internationella placerare som utmärkt sig inom ansvarsfulla placering. PRI jämför placerare världen över och årets kriterium var kvaliteten på klimatrapporteringen.

- Varma har utvecklat sin hållbarhetsinriktade aktieportfölj för att bättre motsvara både Varmas klimatmålsättningar och FN:s mål för hållbar utveckling. Bland temana märks kampen mot klimatförändringarna och hållbar konsumtion. Portföljens målstorlek på lång sikt är 500–1 000 miljoner euro.

- Varma utsågs till den bästa arbetsgivaren 2020 i storföretagskategorin för tävlingen Ansvarsfullt sommarjobb. Enkäten kartlade sommarjobbarnas åsikter om bland annat ansökningsupplevelsen, inskolningen, arbetets innehåll samt jämställd och rättvis behandling.

VARMA