

ILMARISEN VUOSI 2012

Ennakkotiedot / lehdistötilaisuus 23.1.2013 klo 9.30

Toimitusjohtaja Harri Sailas



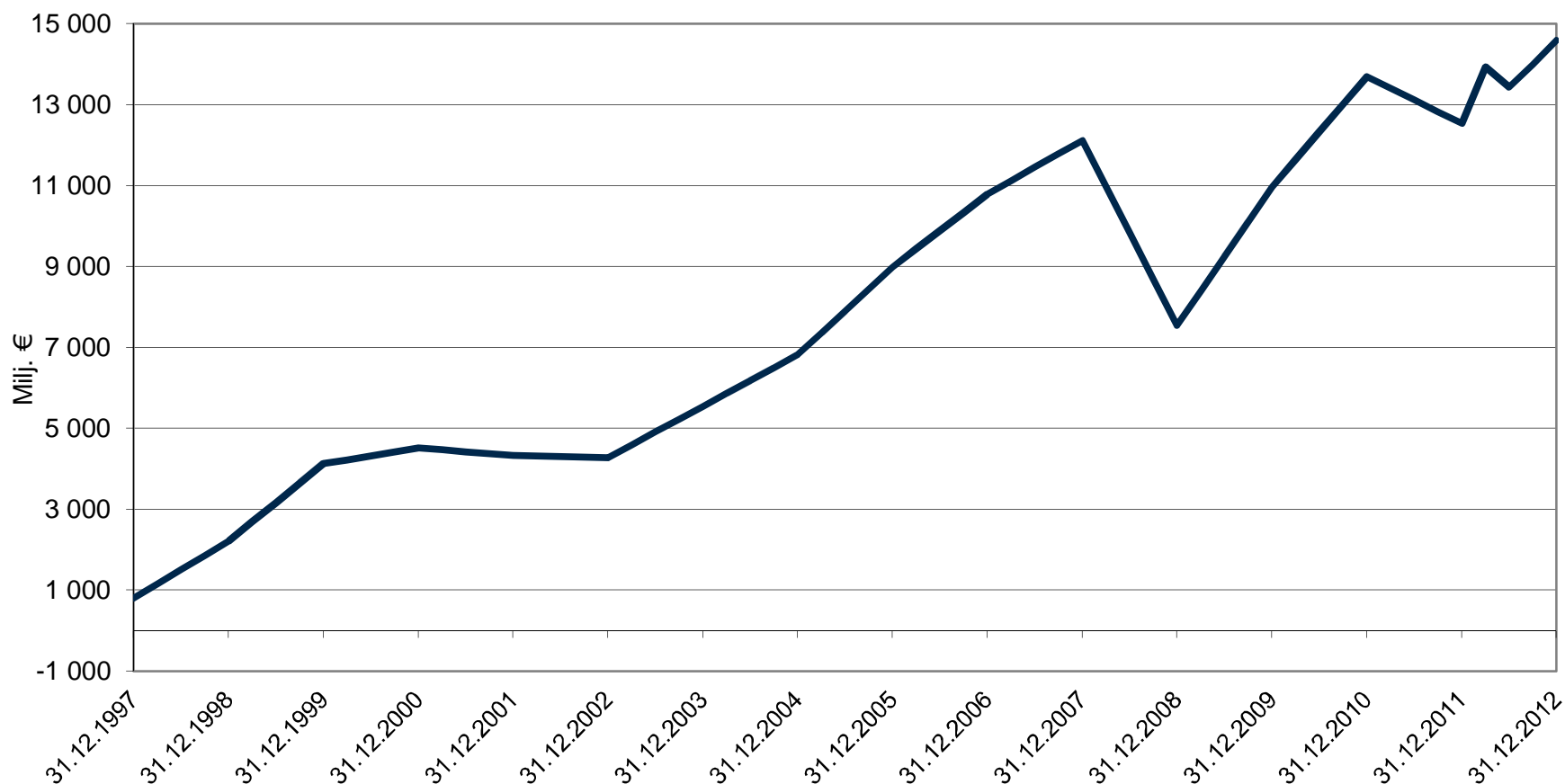
ILMARINEN

ILMARISEN AVAINLUKUJA VUODELTA 2012

(Ennakkotietoja)

- Sijoitustuotto: **7,4 prosenttia**
- Sijoitusomaisuuden arvo: **29,5 miljardia euroa**
- Toimintapääoma: **5,7 miljardia euroa**
- Vakavaraisuusaste: **23,8 prosenttia**
- Vakavaraisuusasema: **2,1-kertainen vakavaraisuusrajaan nähden**
- Eläkevakuutusten nettomyynti: **173 miljoonaa euroa**
- Asiakashyvitykset: **61 miljoonaa euroa**

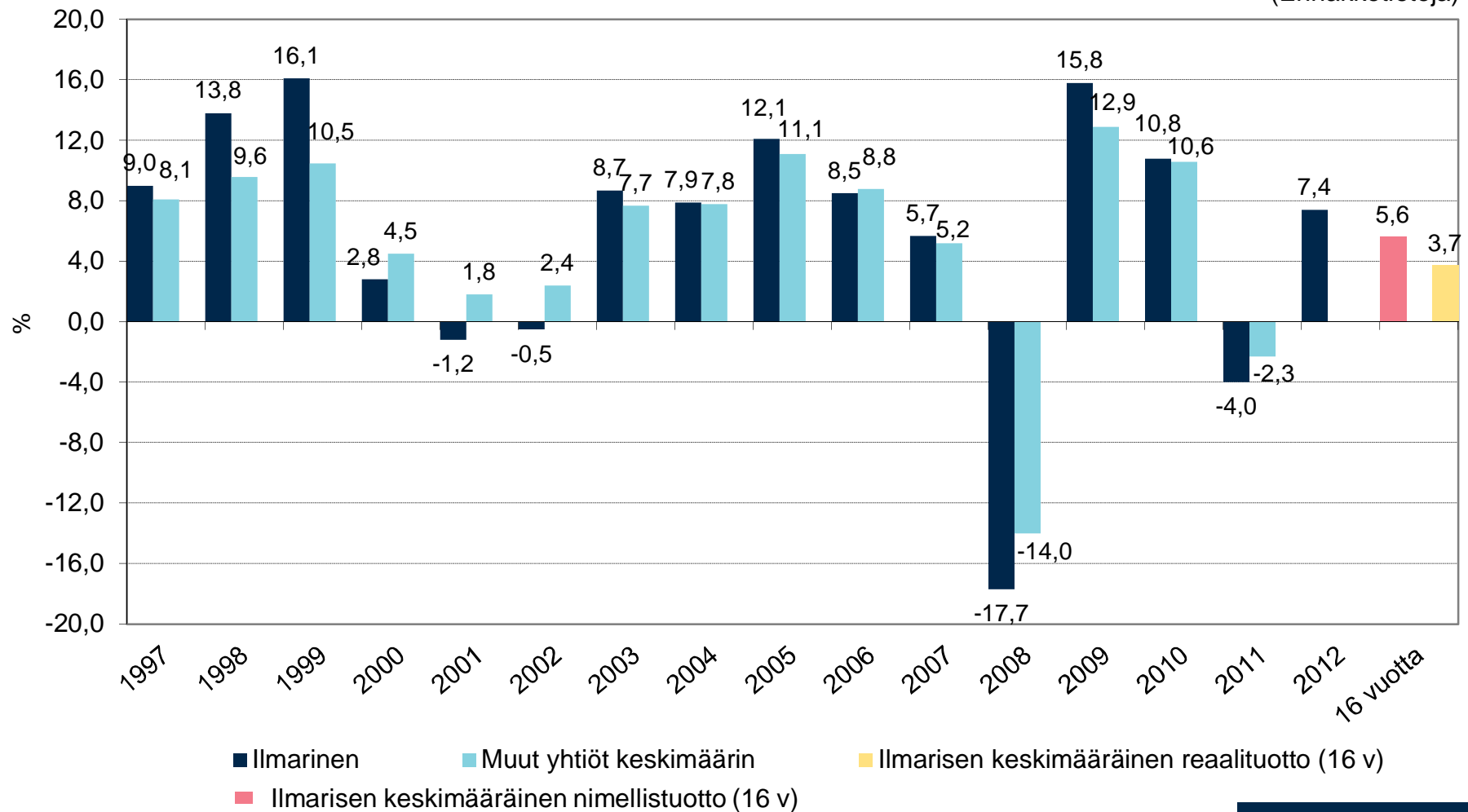
SIJOITUSTUOTTO PALAAMASSA PIDEMMÄN AIKAVÄLIN TRENDILLE



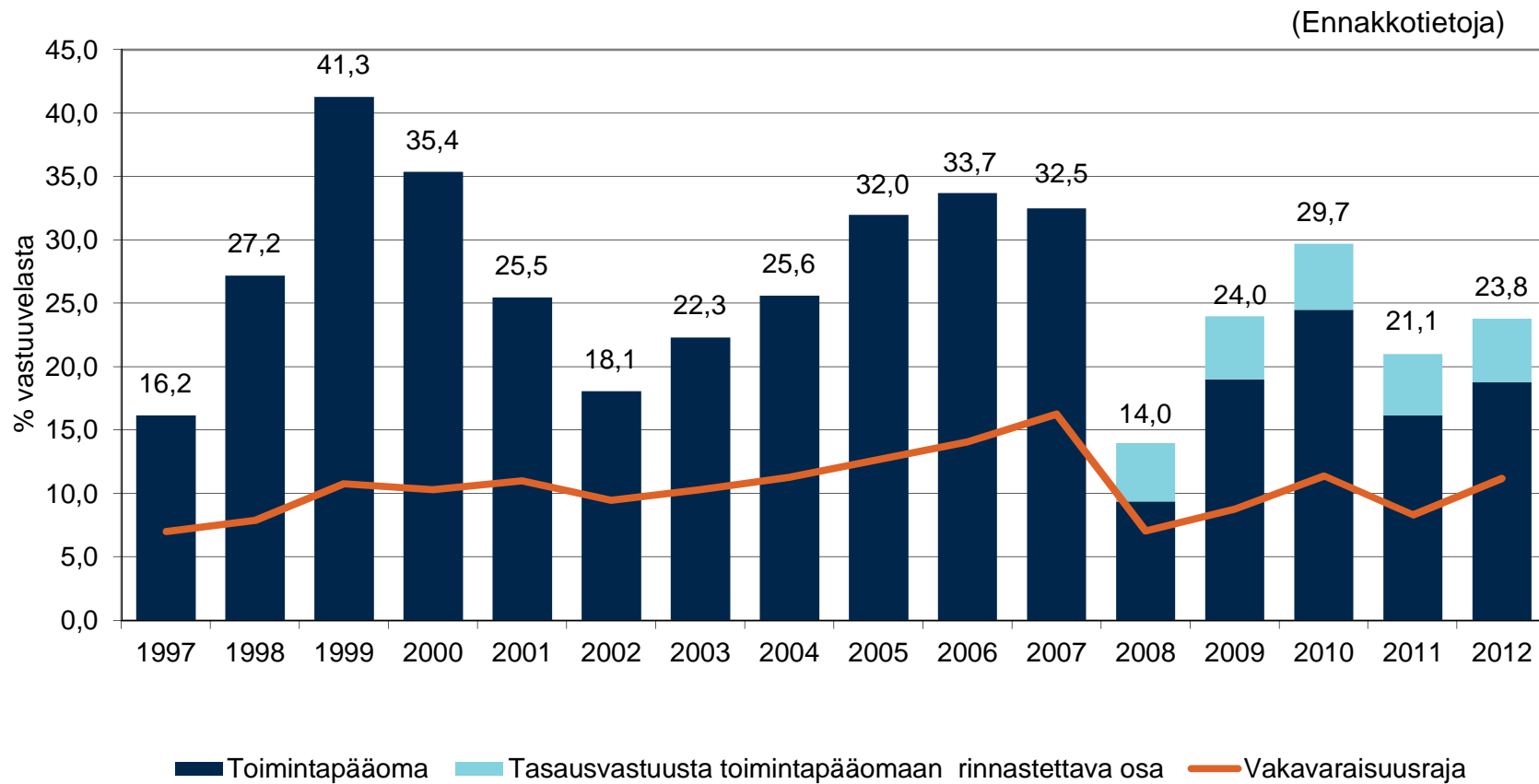
Kumulatiivinen tuotto vastaa 5,6 % vuosittaista keskituottoa ja 3,7 % keskimääräistä reaalituottoa.

SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 3,7 %

(Ennakkotietoja)



VAKAVARAISUUS VAHVISTUI



Vakavaraisuusaste oli 31.12.2012 2,1-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan. (31.12.2011 2,5)

KESKEISIÄ HAVAINTOJA

VUODESTA 2012

- Eurokriisi saatiin toistaiseksi hallintaan, mutta Euroopan talous vajosi taantumaaan
 - Huoli euron tulevaisuudesta väheni ja usko finanssijärjestelmän kestävyteen palasi
- Suomen taloudessa kasvu pysähtyi, mutta työllisyyden ja palkkasumman kehitys säilyivät kohtuullisen hyvinä
- Talouden taantumasta huolimatta sijoitusvuodesta muodostui hyvä
- Työmarkkinaosapuolten työurasopimuksessa sovittiin seuraavan eläkeuudistuksen valmistelusta
- Vuoden 2013 TyEL-maksusta sopiminen osoittautui vaikeaksi; ratkaisuna tilapäinen maksunalennus
- Keskustelu työurista kiihtyi loppuvuodesta

TOIMINTAYMPÄRISTÖN NÄKYMÄT VUODELLE 2013

- Talouden taantuma jatkunee niin Euroopassa kuin Suomessakin
 - Maksutulon kasvu hidastunee
- Sijoitusilmapiiri tällä hetkellä optimistinen, mutta epävarmuustekijöitä on paljon
 - Jatkuuko osakekurssien nousu? Lähtevätkö korot nousuun?
- Hallitus odottaa uusia eläkelinjauksia jo maaliskuussa
- STM:stä luultavasti tulossa lakiehdotuksia työeläkealan kilpailun ja hallinnon uudistamisesta
- Vuoden 2014 työeläkemaksuista sopiminen mahdollisesti haasteellista



JÄRJESTELMÄN PERUSTA KUNNOSSA

- Kansainvälinen, riippumaton asiantuntija-arvio ilmestyi 1/2013
- **Vahvuudet:** kattavuus, rahastointi ja etuuksien kohtuullinen taso
- **Kehitettävää:** vaikka akuuttia kriisiä ei ole, pitäisi pystyä sopimaan eläkeiän sitomisesta elinajanodotteeseen
- Prof. Ambachtsheer: osakepainoa nostettava voimakkaasti, kansainvälisten sijoitusten osuutta tulisi kasvattaa
 - Näihin kysymyksiin eläkejärjestelmän maksajien on muodostettava kanta

SIJOITUSTULOS JA MARKKINA- NÄKYMÄT

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



KESKEISIÄ HAVAINTOJA SIJOITUSVUODESTA 2012

- **Osakemarkkinoilla vuosi oli ylä- ja alamäkeä**
 - **Kuitenkin kaikilla markkinoilla kurssit nousivat lopulta selvästi**
- **Korot laskivat edelleen ja luottoriskimarginaalit kapenivat**
- **Kiinteistömarkkinoilla vuokrien nettotuotot säilyivät lähes ennallaan, vajaakäyttöasteet jonkin verran nousussa**

ILMARISEN JA MARKKINOIDEN SIJOITUSTUOTTOJA

(Ennakkotietoja)

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
2012	7,4	15,5	18,2	11,0	13,6
2011	-4,0	-24,9	-8,6	3,4	1,7
2010	10,8	29,8	11,6	1,2	4,7
2009	15,8	44,5	32,4	4,3	16,0
2008	-17,7	-47,3	-43,8	9,1	-4,0
2007	5,7	8,1	2,4	1,9	-0,2
2006	8,5	29,9	20,8	-0,4	0,4
2005	12,1	34,5	26,7	5,3	4,0
2004	7,8	21,4	12,2	7,6	7,8
2003	8,7	22,7	16,8	4,1	7,5
2002	-0,5	-13,5	-31,0	9,4	8,0
2001	-1,2	-18,2	-15,5	6,1	7,1
2000	2,8	-21,5	-3,8	7,1	6,0
1999	16,1	71,8	38,2	-2,4	-3,7
1998	14,1	17,1	21,0	13,2	11,4
1997	9,0	31,4	41,2	5,9	6,6
Keskituotto 5 vuodelta	1,7	-3,1	-2,1	5,7	6,2
Keskituotto 10 vuodelta	5,1	9,2	6,3	4,7	5,0
Keskituotto vuodesta 1997	5,6	8,2	5,7	5,3	5,2
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	-0,5	-5,2	-4,3	3,5	3,9
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,2	7,3	4,4	2,9	3,1
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	3,7	6,3	3,8	3,4	3,4

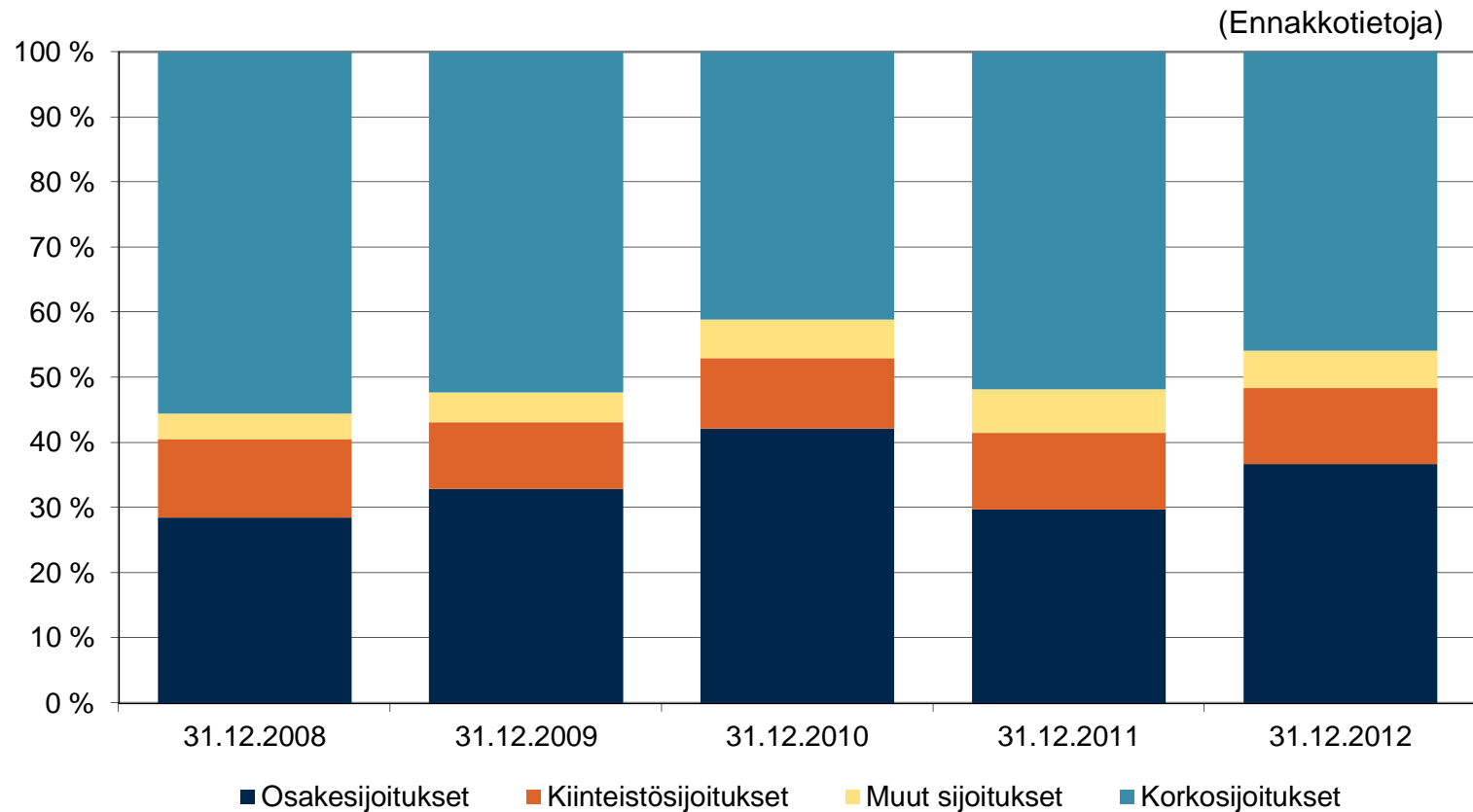


PARHAAT TUOTOT ILMARISELLE PÄÄOMASIOITUKSISTA

- Korkosijoitukset tuottivat 6,7 %
- Noteeratut osakkeet 9,1 %
- Pääomasijoitukset 15,4 %
- Suorat kiinteistösijoitukset 5,7 %

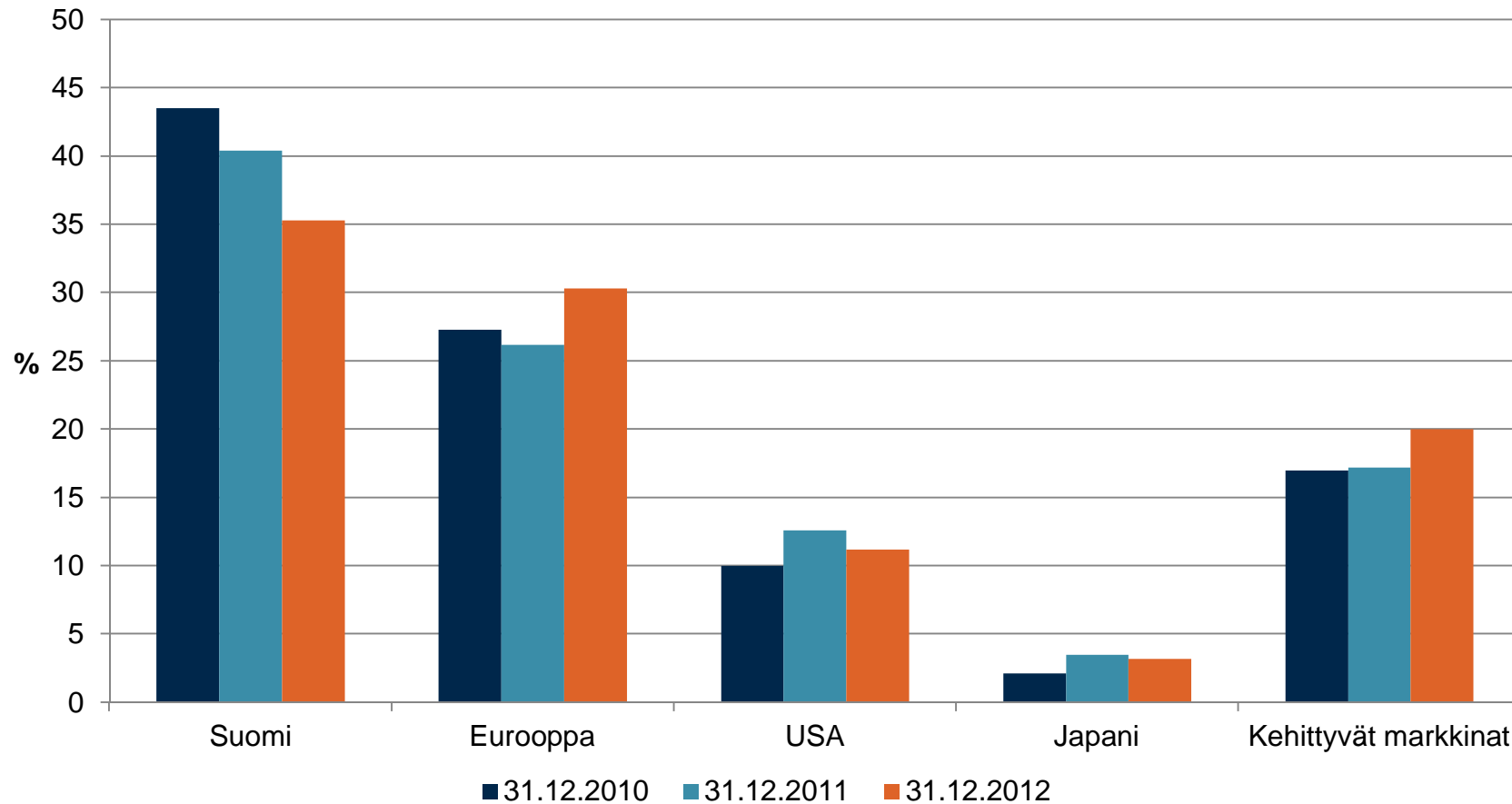
Koko salkun tuotto 7,4 %

OSAKKEIDEN OSUUS SIJOITUSSALKUSTA KASVOI



KANSAINVÄLISTEN OSAKE- SJOITUSTEN OSUUS KASVOI

(Ennakkotietoja)



A halftone-style photograph of a person's hand holding a smartphone. The image is composed of a grid of small dots, creating a textured effect. The background shows a person's hand holding a smartphone, with a dark blue text box overlaid on the right side. The text box contains the title in white, italicized font. The overall color palette is dominated by the warm tones of the halftone image and the dark blue of the text box.

*Sijoitusmarkkinoiden
näkymät vuodelle 2013*

MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA **TÄNÄÄN**

- Sijoittajien riskinottohalukkuus on selvässä kasvussa
- Osakerahastoihin on virrannut alkuvuonna eniten uutta rahaa sitten vuoden 2007 syyskuun
- Tällä hetkellä markkinoiden huomio on pörssiyhtiöiden vuoden 2012 tulosjulkistuksissa ja ennen kaikkea yritysjohdon kommentteissa tulevaisuudennäkymistä



HAASTEET VUONNA 2013

- Historiallisen alhainen korkotaso ja kasvava riski pitkien korkojen kääntymisestä nousuun
- Euroalueen taantuma ja heikot talouskasvunäkymät lähivuosille luovat epävarmuutta osakemarkkinoille
- Euroalueen velkakriisi on edelleen lopullisesti ratkaisematta ja tämä huoli voi uudelleen palata markkinoille
- Yhdysvaltain velkakatto-ongelma odottaa vielä ratkaisuaan

TILINPÄÄTÖS 2012

Julkistus 28.2.2013

www.ilmarinen.fi

KIITOS.

Seuraa Ilmarista Twitterissä [@ilmarinen_media](https://twitter.com/ilmarinen_media)

