

# ILMARISEN OSAVUOSITULOS Q1 / 2012

Lehdistötilaisuus 26.4.2012

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



ILMARINEN

# KESKEISIÄ HAVAINTOJA ALKUVUODESTA

- Tammi-maaliskuun sijoitustuotto nousi 5,1 prosenttiin erityisesti osakesijoitusten hyvän tuoton ansiosta
- Ilmarisen pitkän aikavälin sijoitustuotot nousuun
  - Nimellistuotto 5,7 %
  - Reaalituotto 3,8 %
- Vakavaraisuus vahvistui
- Myynti sujui erinomaisesti

# SIJOITUSTUOTTO NOUSI 5,1 %:IN

Sijoitustuotot riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	Markkina-arvo milj. €	Markkina-arvo %	Riskijakauma milj. €	Riskijakauma %	Tuotto %	Volatiliteetti %
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>12 082,7</b>	<b>41,5</b>	<b>12 442,7</b>	<b>42,7</b>	<b>3,2</b>	
Lainasaamiset	2 788,9	9,6	2 788,9	9,6	1,0	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 085,8	14,0	1 987,9	6,8	1,0	2,6
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 600,9	15,8	3 182,9	10,9	6,7	2,6
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuneet saamiset ja velat)	607,1	2,1	4 483,1	15,4	1,3	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>12 101,1</b>	<b>41,5</b>	<b>11 532,6</b>	<b>39,6</b>	<b>9,5</b>	
Noteeratut osakkeet	10 258,0	35,2	9 681,5	33,2	11,1	15,0
Pääomasijoitukset	1 153,9	4,0	1 153,9	4,0	1,4	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	689,3	2,4	697,2	2,4	1,3	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>3 331,4</b>	<b>11,4</b>	<b>3 331,4</b>	<b>11,4</b>	<b>1,0</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 827,8	9,7	2 827,8	9,7	1,3	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	503,6	1,7	503,6	1,7	-0,5	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>1 634,7</b>	<b>5,6</b>	<b>1 843,2</b>	<b>6,3</b>	<b>-2,3</b>	
Hedge-rahastosijoitukset	344,2	1,2	344,2	1,2	0,3	3,8
Hyödykesijoitukset	2,1	0,0	61,8	0,2	-	
Muut sijoitukset	1 288,4	4,4	1 437,1	4,9	-	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>29 149,9</b>	<b>100,0</b>	<b>29 149,9</b>	<b>100,0</b>	<b>5,1</b>	<b>4,9</b>

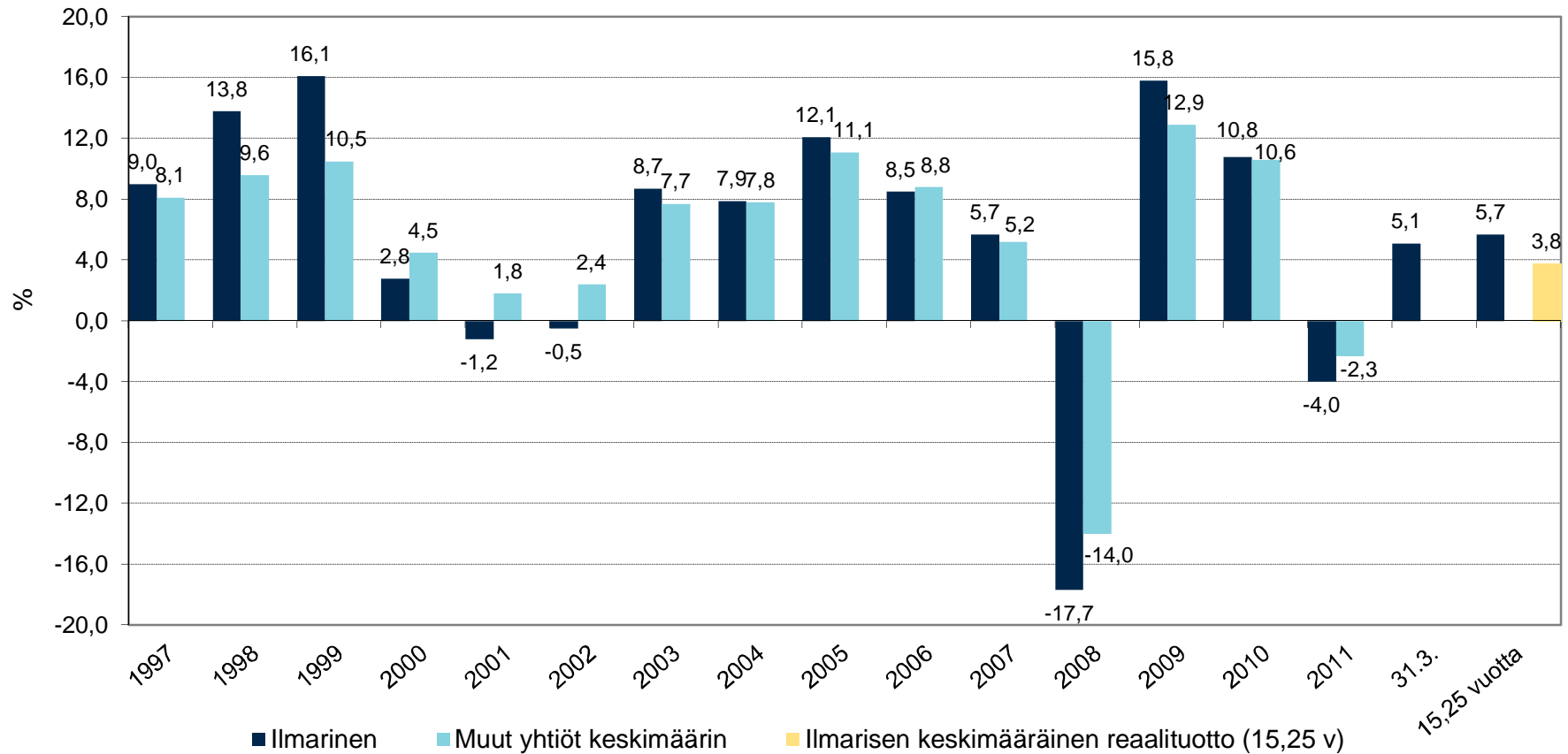
Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 0,6 vuotta

Volatiliteetti lasketaan kahden vuoden kuukausittaisista, logaritmisista tuotoista

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut

Sijoitukset on esitetty TELAn tuotonlaskentatyöryhmän suosituksen mukaisesti

# SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 3,8 %

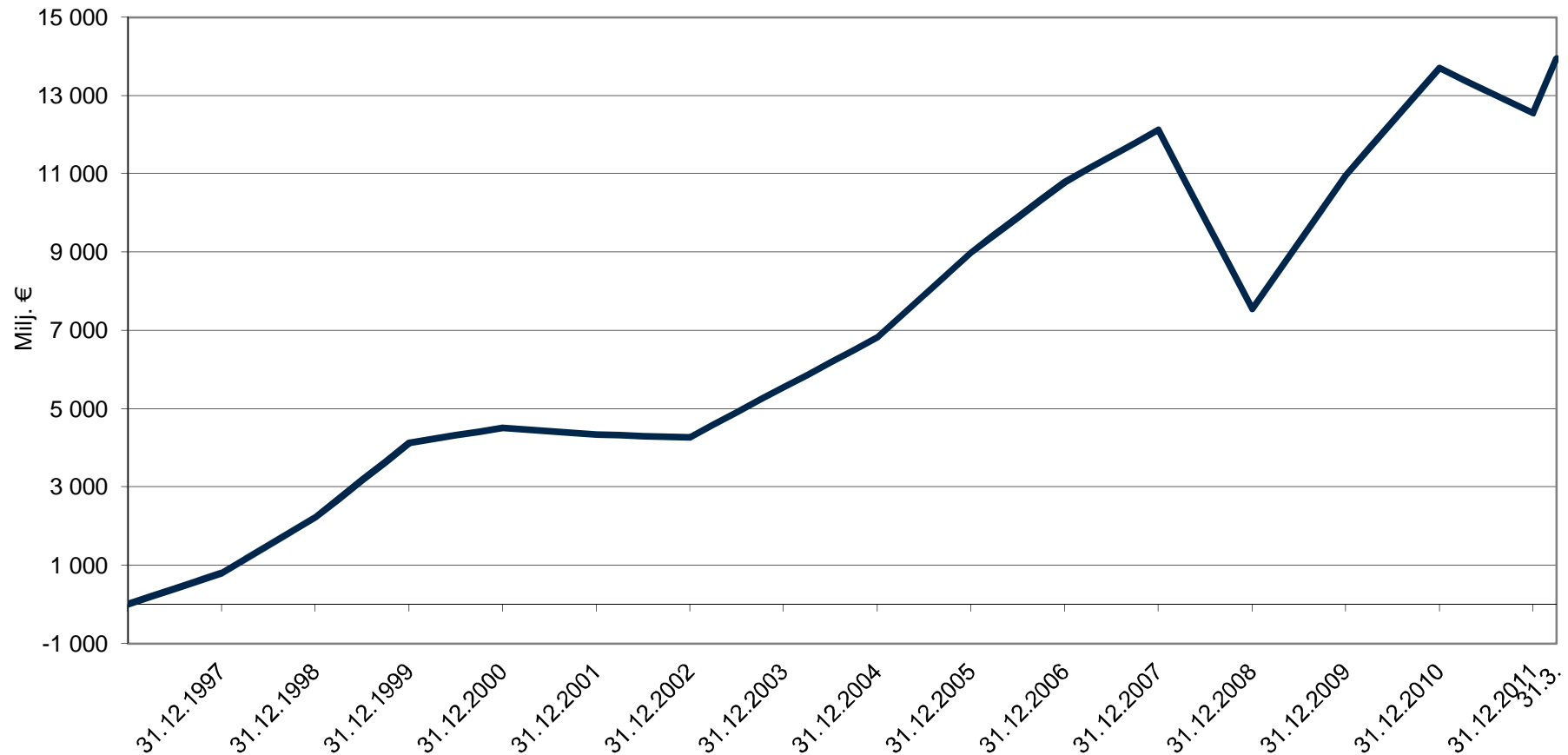


# ILMARISEN JA MARKKINOIDEN SIJOITUSTUOTTOJA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
3 / 2012	5,1	15,1	8,4	3,8	5,7
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	1,9	-3,2	-3,9	4,7	4,4
Keskituotto 10 vuodelta	4,8	6,8	1,4	5,0	5,0
Keskituotto vuodesta 1997	5,7	8,6	5,4	5,1	5,1
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	-0,4	-5,4	-6,1	2,3	2,0
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,0	5,0	-0,4	3,2	3,0
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	3,8	6,6	3,5	3,2	3,1

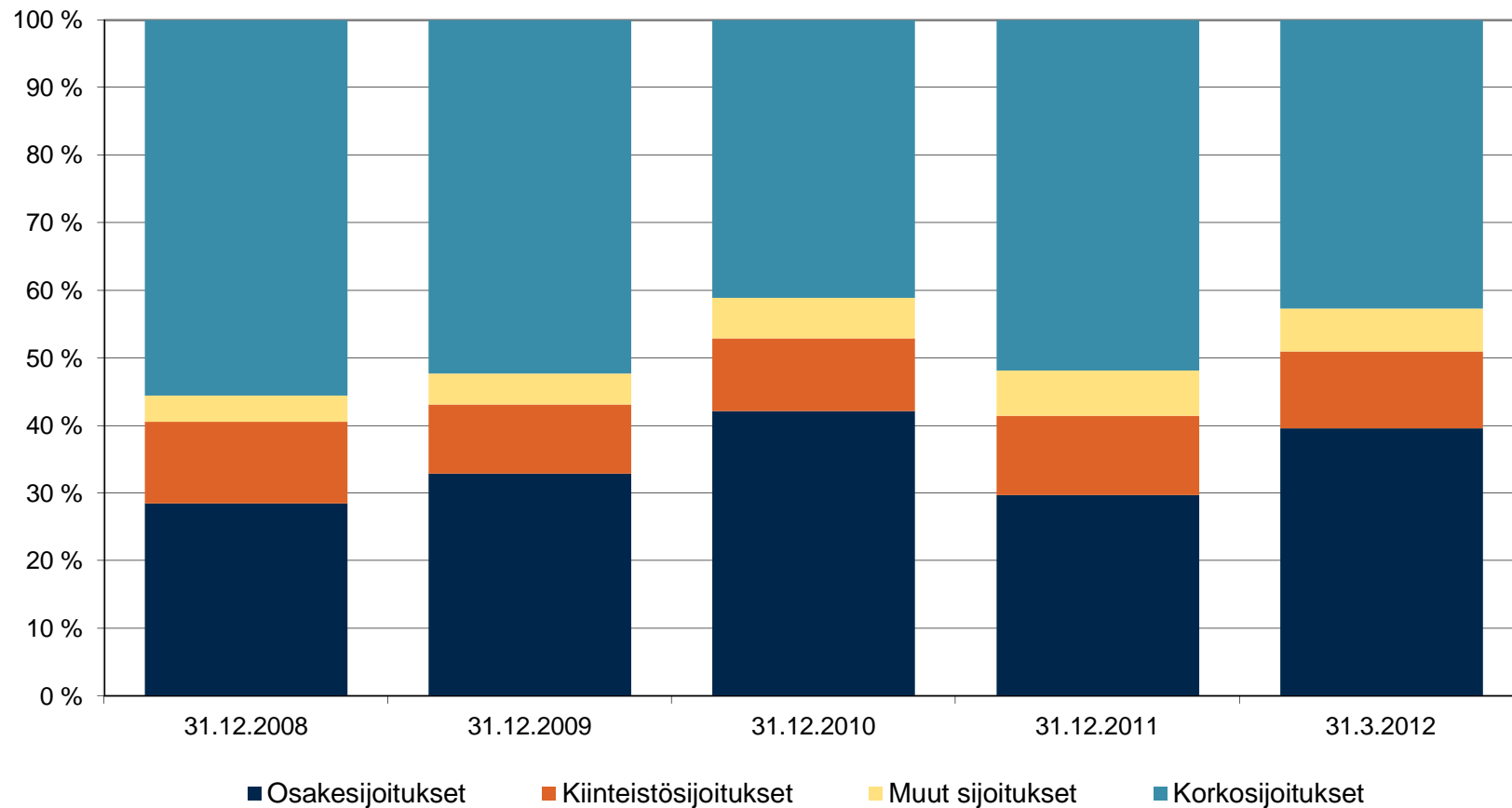
# VIIME VUOSIEN KRIISIEN NOTKAHDUKSISTA TOIVUTTU

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–31.3.2012

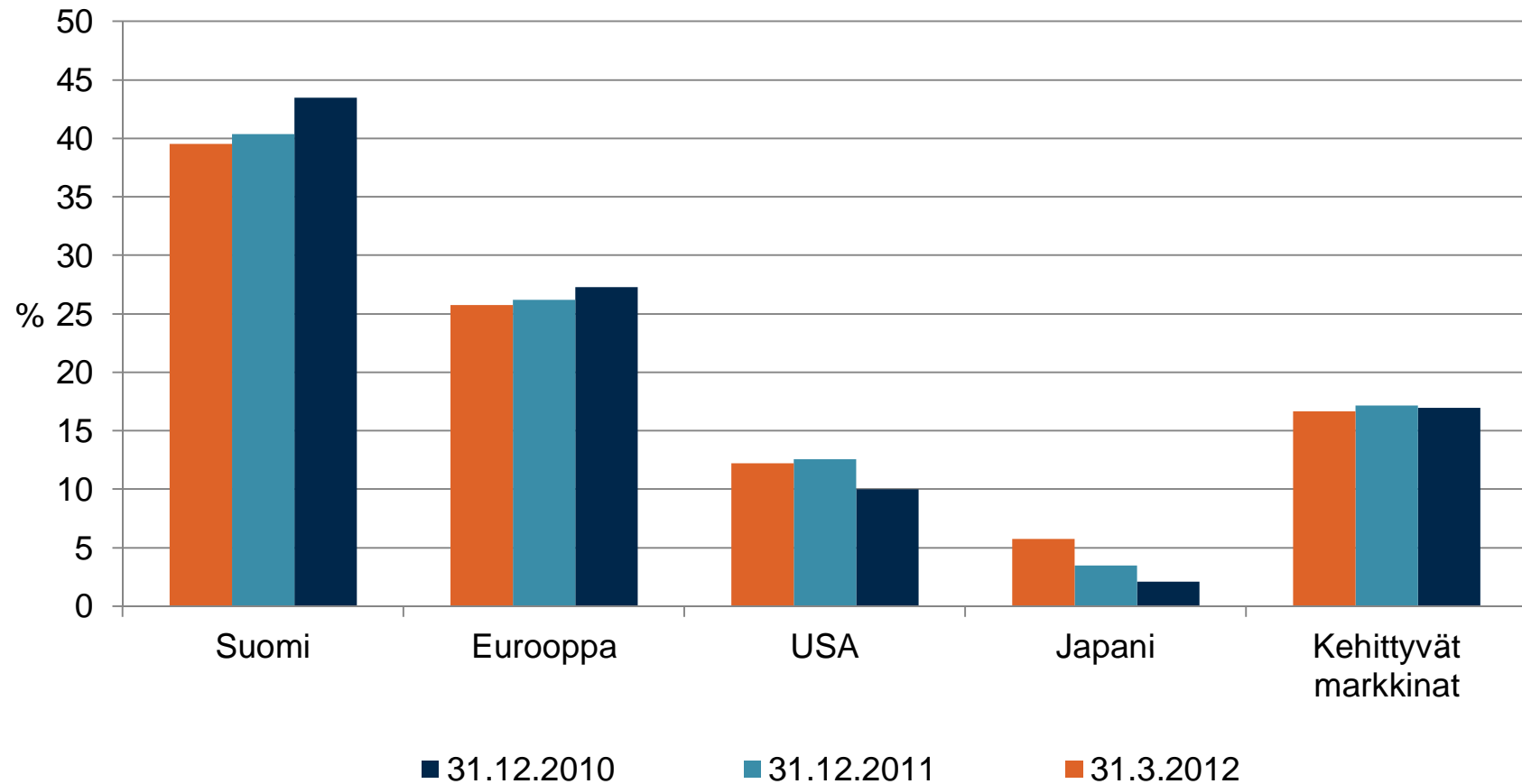


*Kumulatiivinen tuotto vastaa 5,7 % vuosittaista keskituottoa ja 3,8 % keskimääräistä reaalityttöä*

# OSAKKEIDEN OSUUS SIJOITUSSALKUSTA KASVOI



# SUOMALAISOSAKKEIDEN OSUUS EDELLEEN KORKEA



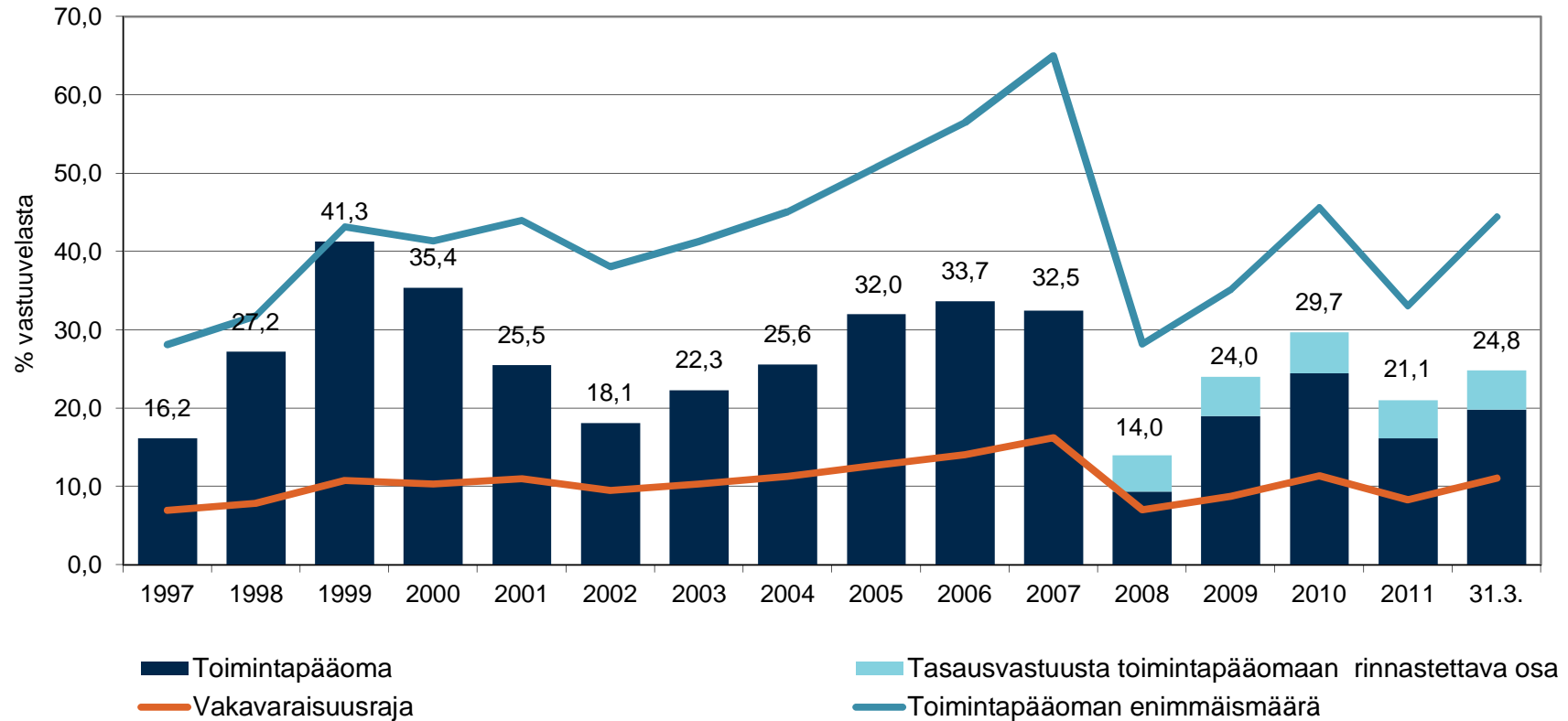


# SUURIMMAT KOTIMAISET OMISTUKSET

## Ilmarisen noteeratut osakeomistukset

Euroina	31.3.2012	Prosentteina	31.3.2012
Nokia Oyj	307,2	Basware Oyj	12,32
Pohjola Pankki Oyj	265,1	PKC Group Oyj	11,25
Sampo Oyj	254,8	Suominen Yhtymä Oyj	11,02
Fortum Oyj	243,1	Finnlines Oyj	10,58
Wärtsilä Oyj Abp	201,5	Tikkurila Oyj	10,42
KONE Oyj	190,2	Technopolis Oyj	10,05
UPM-Kymmene Oyj	187,1	Pohjola Pankki Oyj	10,00
Metso Oyj	183,7	Talentum Oyj	9,73
Nokian Renkaat Oyj	166,0	Okmetic Oyj	9,64
Stora Enso Oyj	107,2	Pöyry Oyj	9,58

# VAKAVARAISUUS VAHVISTUI



*Vakavaraisuusaste oli 31.3.2012 2,2-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2011 2,5).*

# MENESTYSTÄ KILPAILUSSA ASIAKKAISTA

- **Maksutulon kasvu noin 54,4 milj. €**
  - Työeläkevakuutusmyynnin osuus 43,4 milj. €
  - Yrittäjäeläkevakuutusten osuus 11,0 milj. €
- **Asiakaspysyvyys hyvällä tasolla**

# HYVÄN HALLINNON TERÄVÖITTÄMINEN

- Ilmarisen hallitus 28.2.2012:  
*Ohjeistusta ja päätöksentekoprosesseja kirkastettava.*
- Hallitus *täydensi ja tarkensi lähipiiriohjeistusta 23.4.2012.*
- Jatkossa pohdinta: mikä on Ilmarisen rooli työeläkeyhtiönä, sijoittajana ja omistajana.



# ELÄKEJÄRJESTEL- MÄMME KESTÄÄ

- Talouskriisin vauhdittamana EU-maissa on mm. nostettu eläkeikää, purettu puskurirahastoja, tingitty indeksikorotuksista ja leikattu eläkkeitä.
- Suomen eläkejärjestelmän **perusta on vahva:**
  - Ei paniikkiratkaisuja, päätöksentekijöillä työrauha
  - Elinaikakerrroin vaikuttaa oikeaan suuntaan
  - Ihmisten työkyky ja halu työskennellä ikääntyneenä kohonnut

# LOPPU- VUODEN NÄKYMÄT

- Taloudellinen toimintaympäristö säilyy haasteellisena
- Sijoitusympäristössä edelleen epävarmuutta ja riskejä
  - Alhainen korkotaso
  - Euroalueen valtiolainakriisi
  - Öljyn hinta
- Työeläkealalle valmistellaan kilpailua lisäävää lainsäädäntöä
- Vakavaraisuussäntely uudistuu