

ILMARISEN OSAVUOSITULOS Q3 / 2013

Lehdistötilaisuus 23.10.2013

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



ILMARINEN



KESKEISIÄ HAVAINTOJA TAMMI- SYYSKUU 2013

- Sijoitustuotto 6,5 prosenttia
- Pitkän aikavälin reaalituotto 3,9 prosenttia
- Vakavaraisuus vahvistui
- Myynissä erinomainen tulos



OSAKKEISTA ERITTÄIN HYVÄ TUOTTO

- Osakesijoitusten tuotto 14,1 %
 - Noteeratut osakesijoitukset 14,6 %
- Korkosijoitusten tuotto 3,2 %
- Kiinteistösijoitusten tuotto 3,3 %
 - Suorat kiinteistösijoitukset 3,7 %
- Pääomasijoitusten tuotto 6,3 %

SIJOITUSTUOTTO YLSI 6,5 PROSENTTIIN

Sijoitustuotot riskin mukaisesti ryhmiteltynä 1.1.–30.9.2013

	Markkina-arvo milj. €	Markkina-arvo %	Riskijakauma milj. €	Riskijakauma %	Tuotto %	Volatiliteetti
Korkosijoitukset	14 269,8	45,3	13 337,1	42,3	3,2	
Lainasaamiset	2 013,0	6,4	2 013,0	6,4	2,7	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 724,3	11,8	2 656,2	8,4	0,4	2,4
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	7 313,7	23,2	3 341,3	10,6	5,3	2,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml.sijoitukseen kohdistuvat saamiset ja velat)	1 218,7	3,9	5 326,7	16,9	2,4	
Osakesijoitukset	12 080,5	38,4	12 837,2	40,8	14,1	
Noteeratut osakkeet	9 645,4	30,6	10 402,1	33,0	14,6	12,5
Pääomasijoitukset	1 429,4	4,5	1 429,4	4,5	6,3	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 005,7	3,2	1 005,7	3,2	22,0	
Kiinteistösijoitukset	3 599,1	11,4	3 599,1	11,4	3,3	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 068,8	9,7	3 068,8	9,7	3,7	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	530,3	1,7	530,3	1,7	0,9	
Muut sijoitukset	1 549,5	4,9	1 725,4	5,5	-6,8	
Hedge- rahastosijoitukset	401,6	1,3	401,6	1,3	3,4	7,3
Hyödykesijoitukset	4,9	0,0	-17,1	-0,1	-	
Muut sijoitukset	1 143,1	3,6	1 340,9	4,3	-	
Sijoitukset yhteensä	31 498,8	100,0	31 498,8	100,0	6,5	3,9

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 0,1 vuotta.

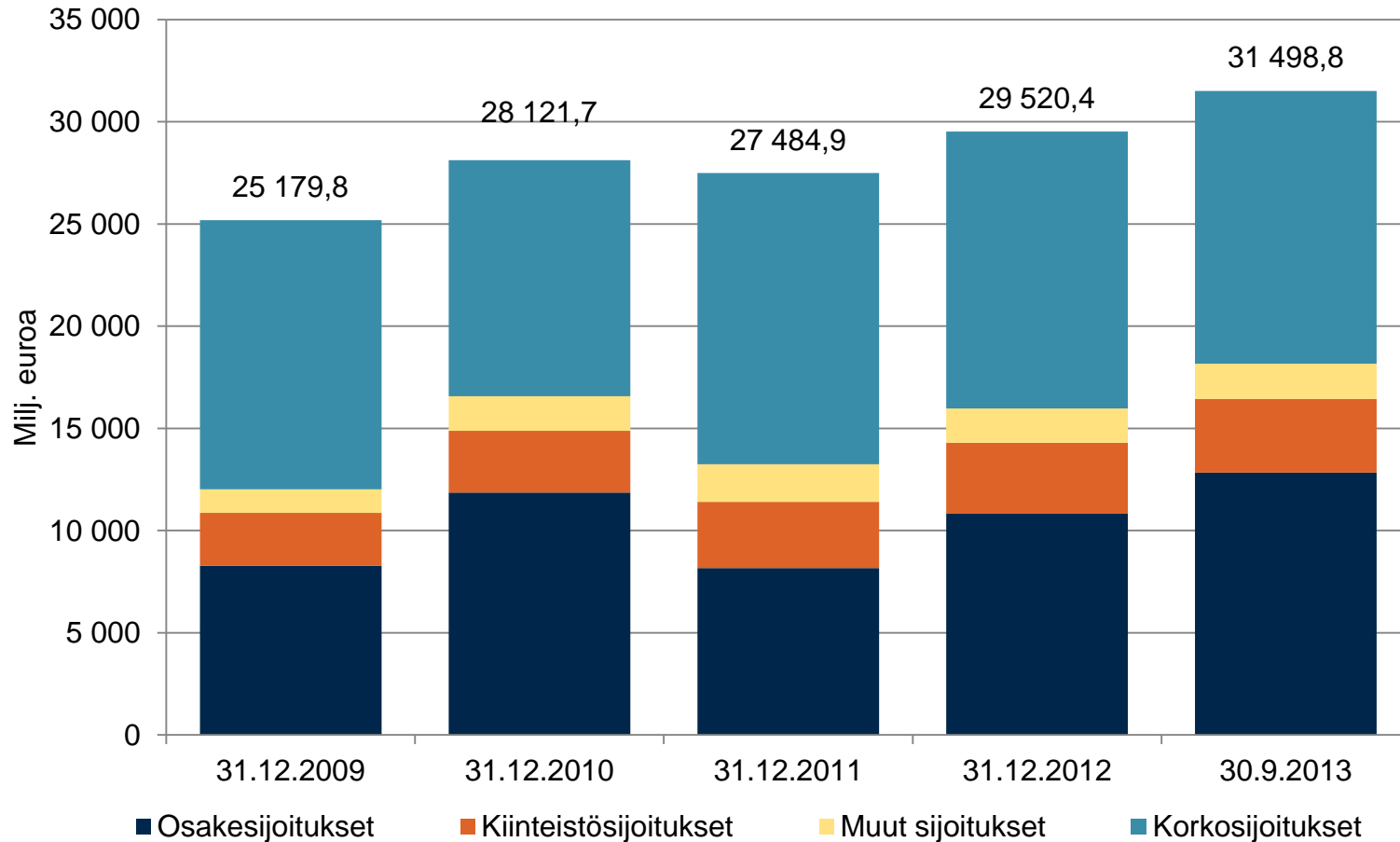
Volatiliteetti lasketaan kahden vuoden kuukausittaisista, logaritmista tuotoista.

Kokonaistuotto prosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

4 Sijoitukset on esitetty TELAn tuotonlaskentatyöryhmän suosituksen mukaisesti.

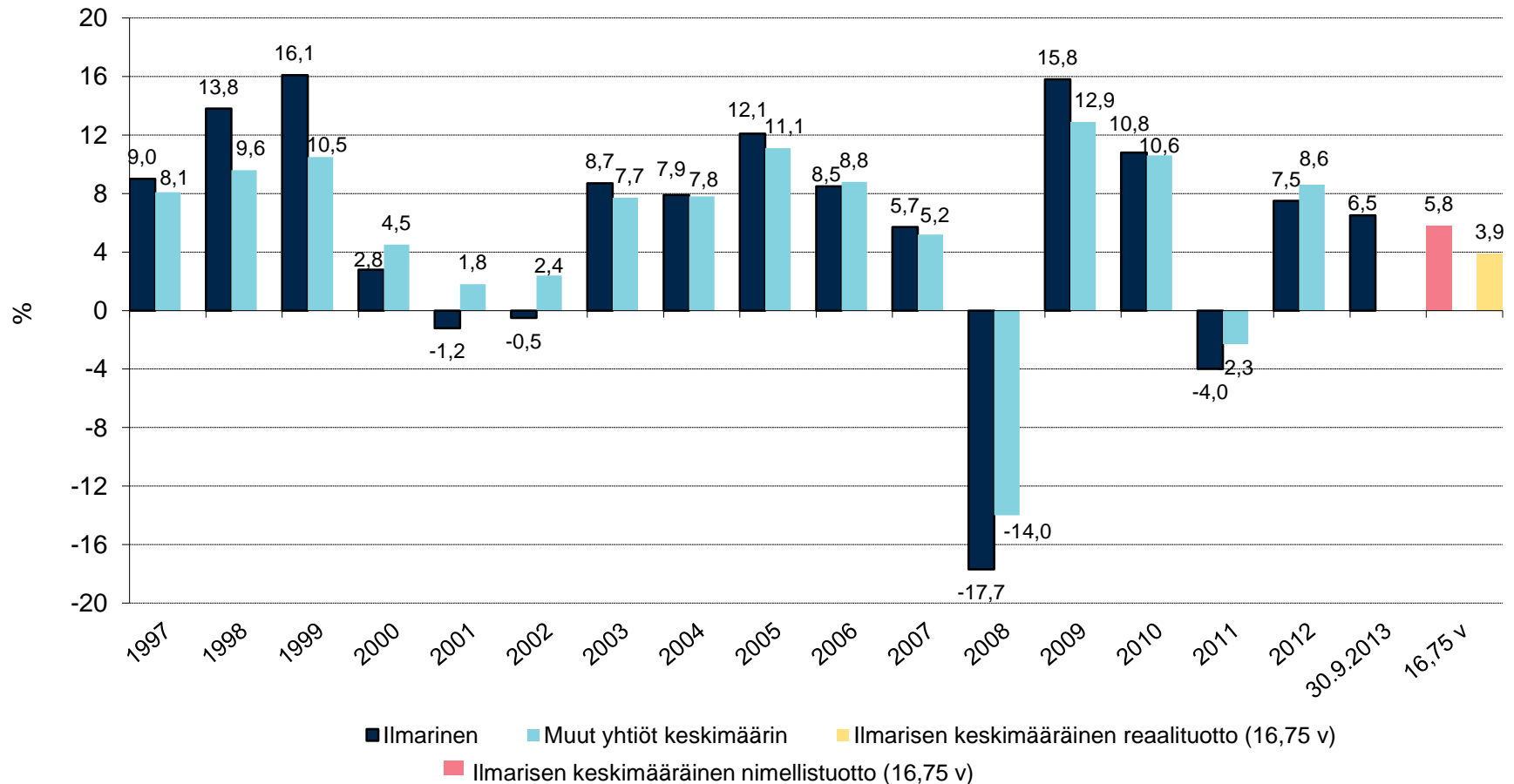
SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO

31,5 MILJARDIA €



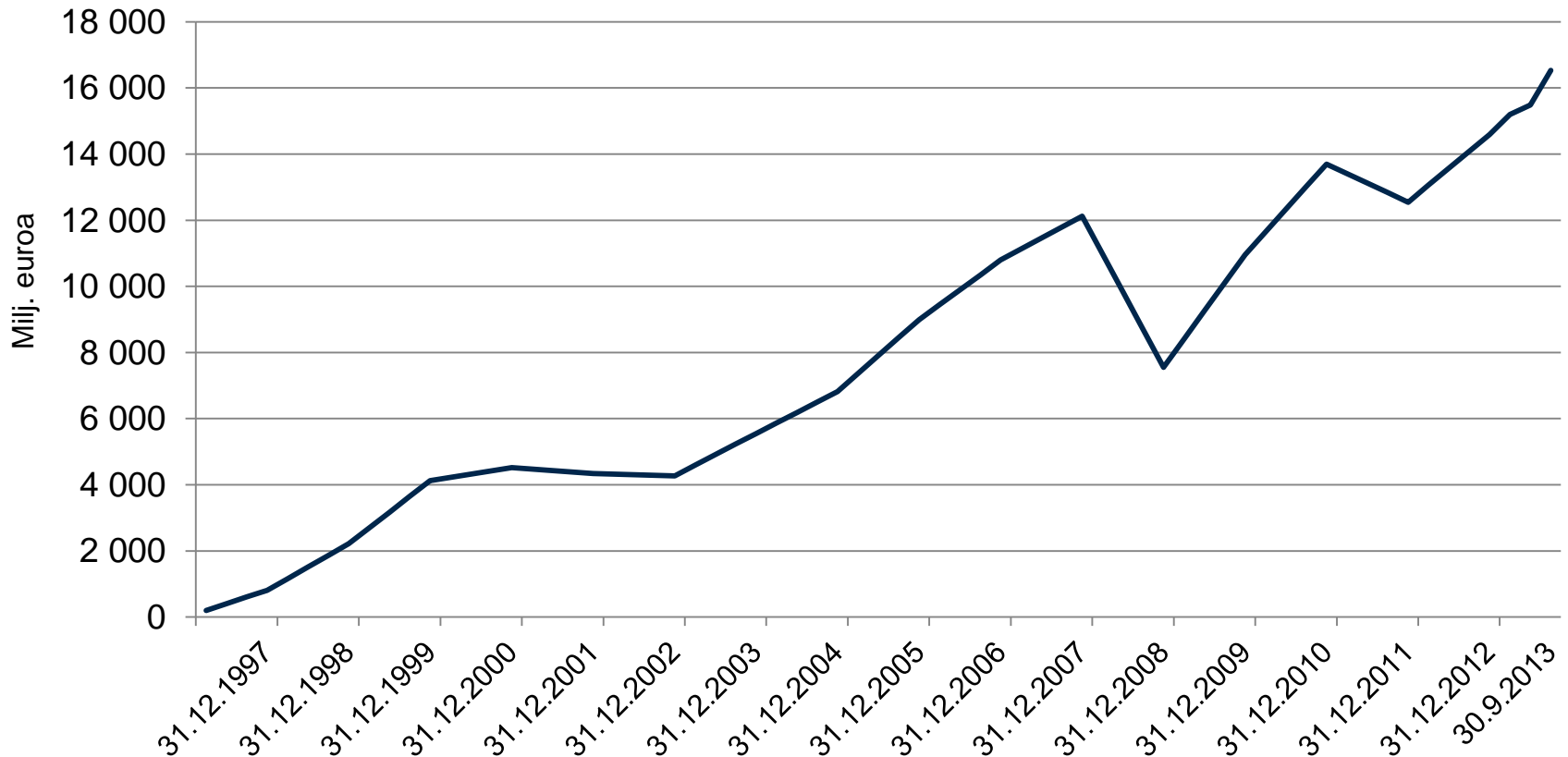
SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 3,9 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



SIJOITUSTUOTTO PALANNUT PITKÄN AIKAVÄLIN TRENDILLE

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.9.2013



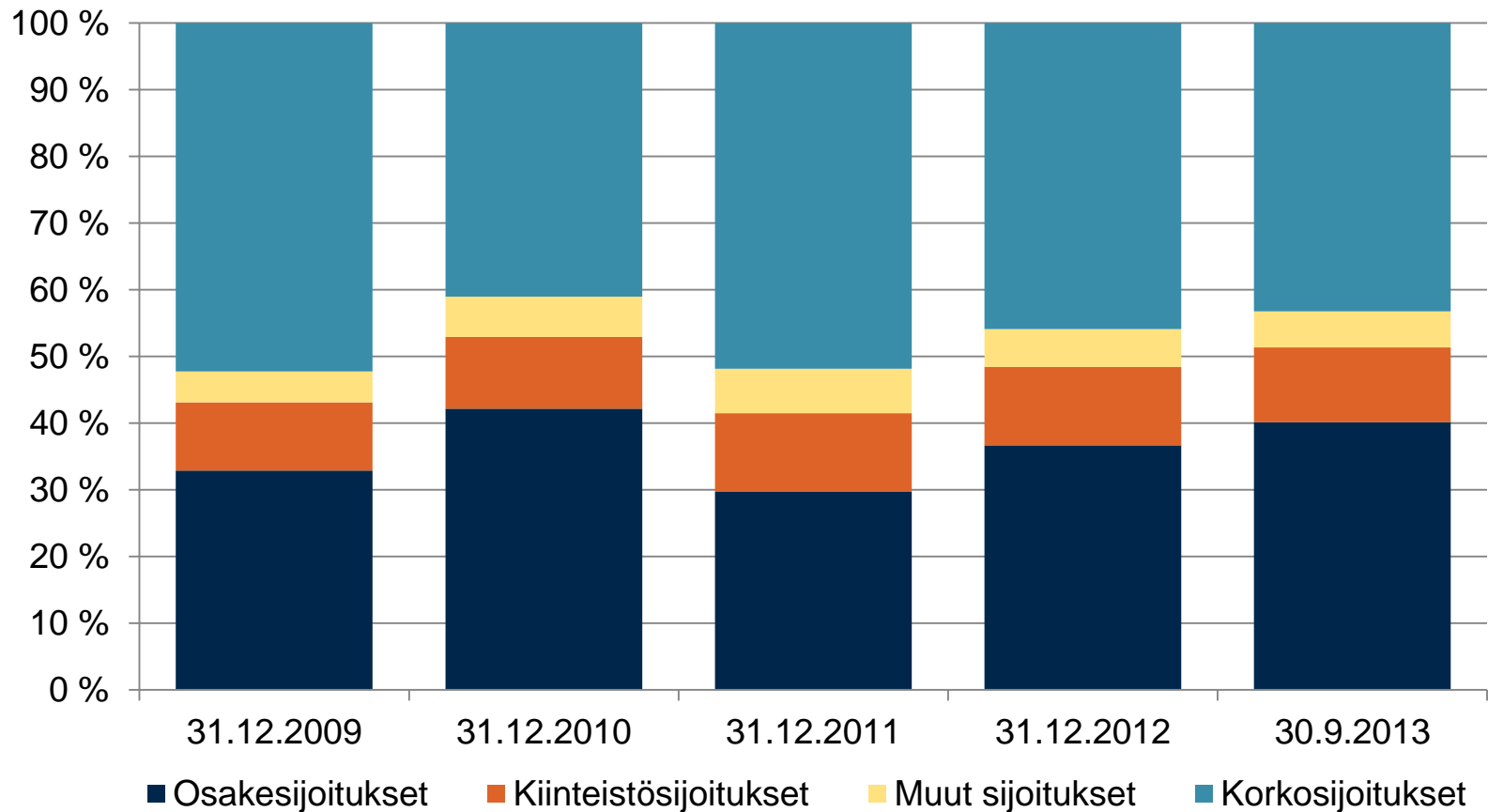
Kumulatiivinen tuotto vastaa 5,8 % vuosittaista keskituottoa ja 3,9 % keskimääräistä reaalituottoa.

ILMARISEN JA MARKKINOIDEN SIJOITUSTUOTTOJA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
9 / 2013	6,5	23,3	13,9	1,1	1,3
2012	7,5	15,5	18,2	11,0	13,6
Keskituotto 5 vuodelta	5,1	8,9	7,2	5,3	7,4
Keskituotto 10 vuodelta	5,1	10,4	7,2	4,4	4,4
Keskituotto vuodesta 1997	5,8	9,2	6,3	5,2	5,1
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	3,4	7,2	5,5	3,7	5,7
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,2	8,4	5,2	2,5	2,5
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	3,9	7,2	4,4	3,3	3,2

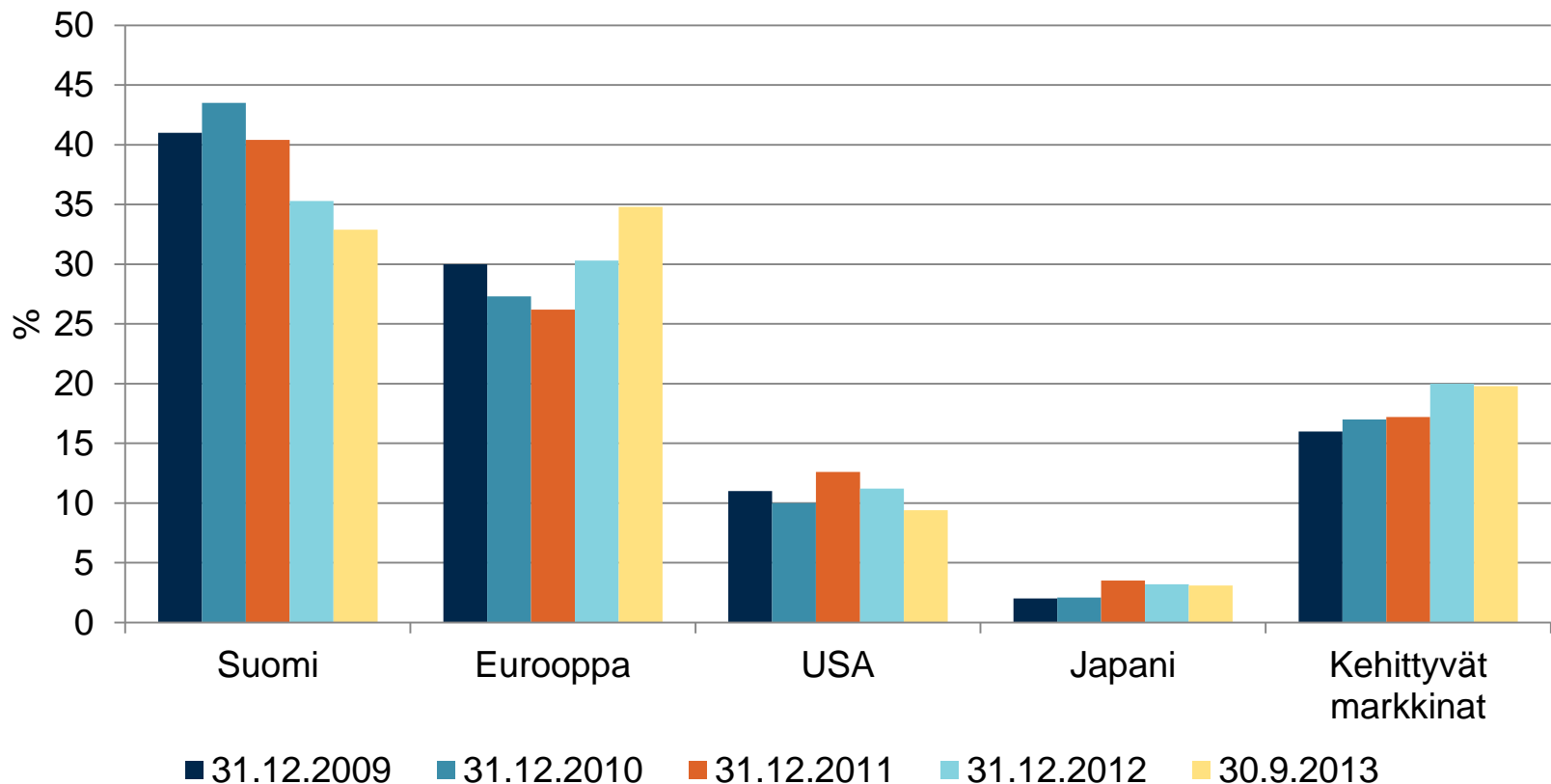
OSAKKEIDEN OSUUS SALKUSTA KASVOI

Sijoitusjakauman kehitys



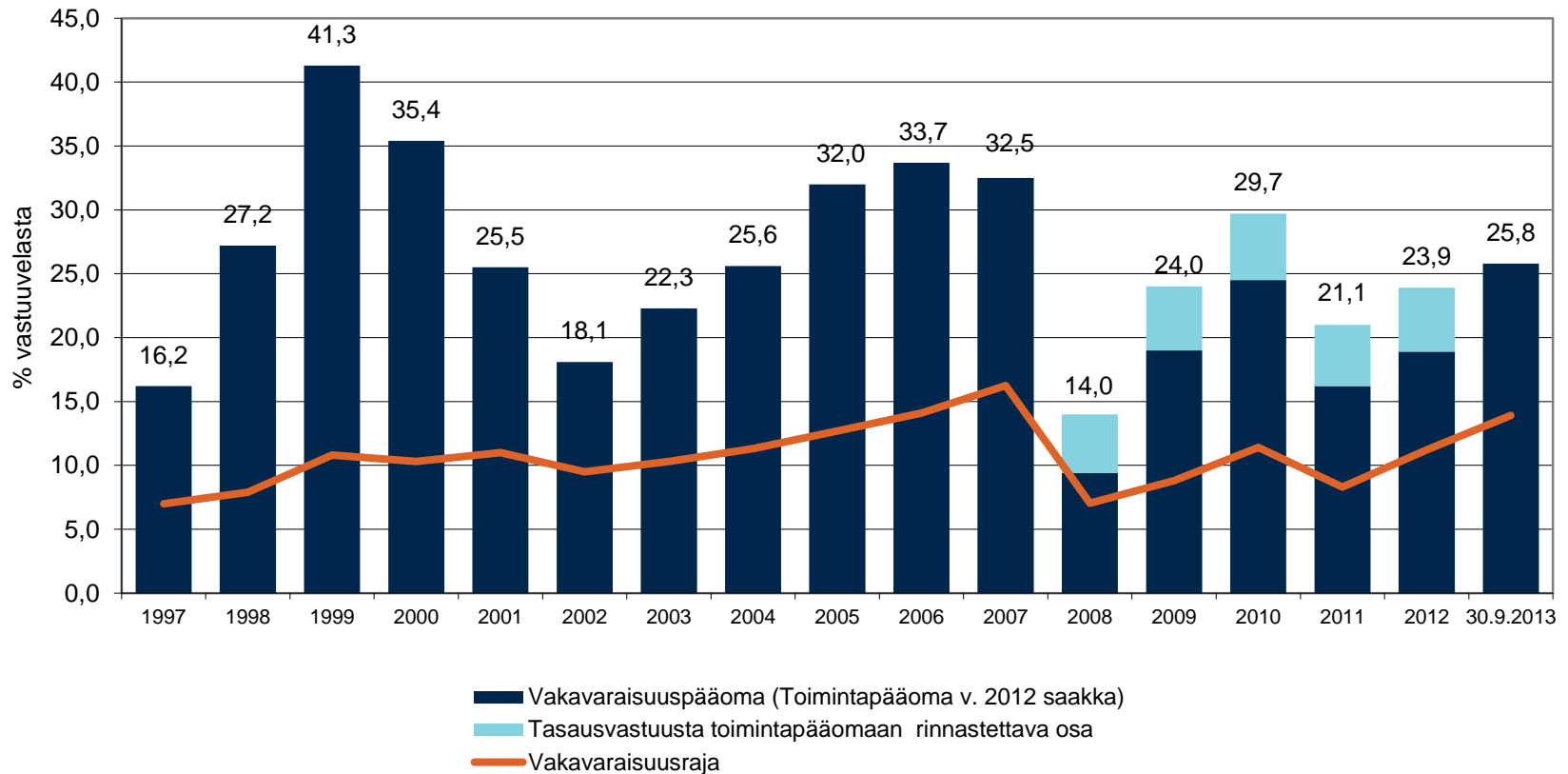
EUROOPPALAISTEN OSAKESIJOITUSTEN OSUUS KASVUSSA

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



VAKAVARAISUUS VAHVISTUI

Vakavaraisuuden kehitys



Vakavaraisuusaste 30.9.2013 oli 1,9-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2012 2,2).



*Ilmarisen omistajapolitiikka
edistää suomalaista
elinkeinoelämää*

SUOMALAISET PÖRSSIOMISTUKSET

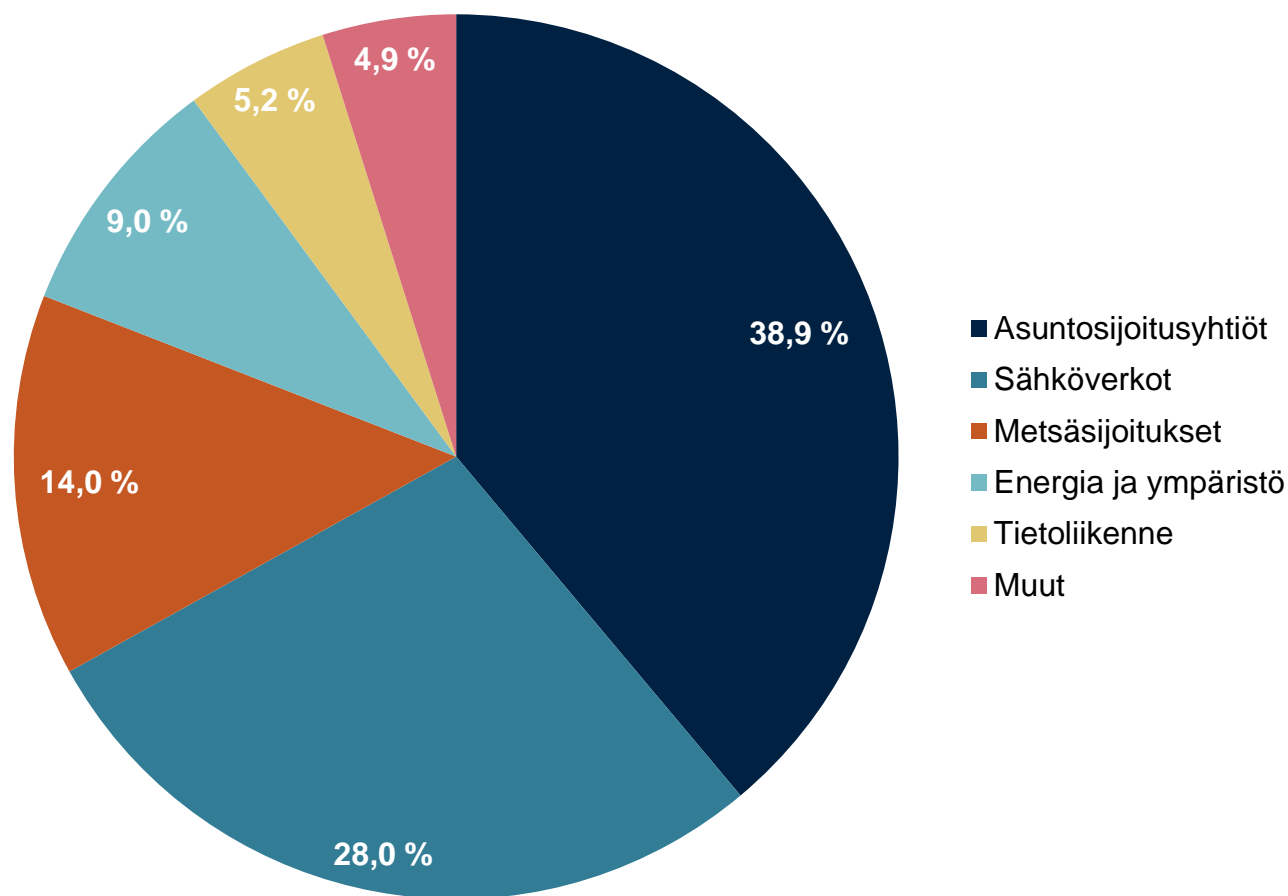
3,1 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

	Miljoonina euroina	30.9.2013
▲ Pohjola Pankki Oyj		391,8
▲ Nokia Oyj		312,6
▲ KONE Oyj		201,2
▲ Nokian Renkaat Oyj		144,0
▼ Sampo Oyj		139,1
▼ Fortum Oyj		133,6
▼ Wärtsilä Oyj Abp		127,0
▲ Metso Oyj		124,9
▲ UPM-Kymmene Oyj		111,1
▲ Outotec Oyj		98,5

	Prosentteina	30.9.2013
▲ Basware Oyj		12,10
▼ PKC Group Oyj		10,72
▼ Suominen Yhtymä Oyj		10,66
▼ Finnlines Oyj		10,58
Tikkurila Oyj		10,47
Technopolis Oyj		10,44
Pohjola Pankki Oyj		10,00
Talentum Oyj		9,73
▲ Digia Oyj		9,42
Citycon Oyj		8,98

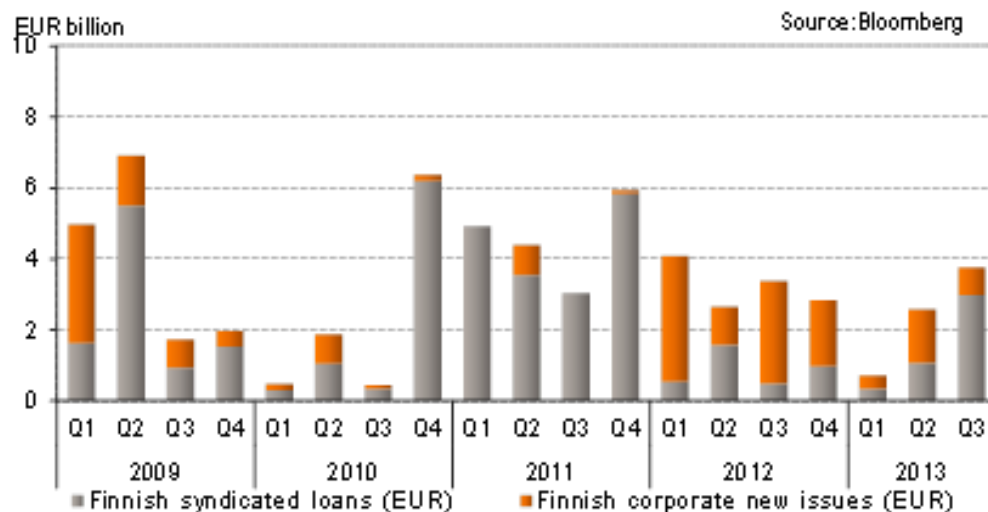
LISTAAMATTOMAT OSAKESIJOKITUKSET SUOMALAIISIIN YHTIÖIHIN YLI MILJARDI EUROA



SIJOITUKSET SUOMALAISTEN YRITYSTEN JOUKKOLAINOIHIN KASVUSSA

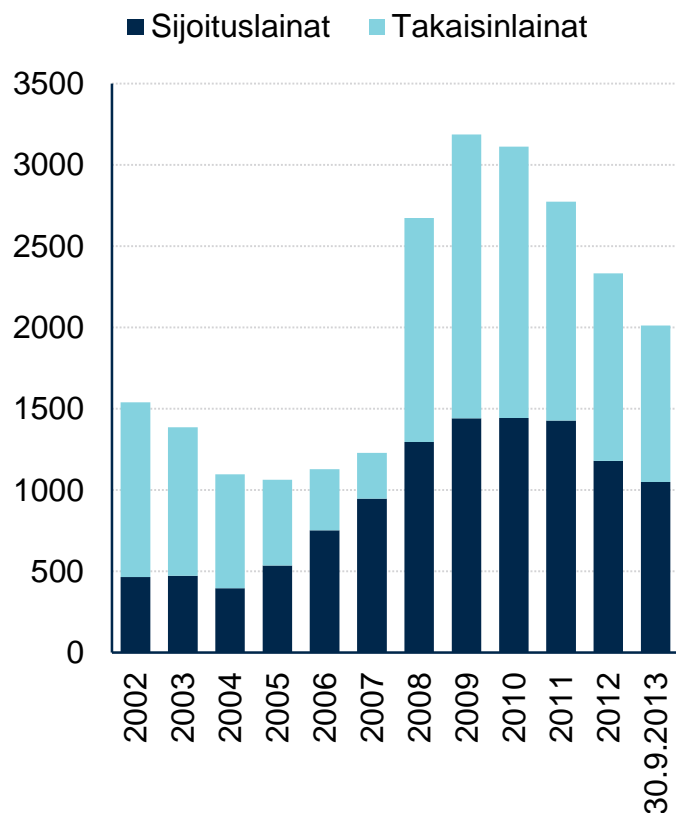
Yritysten joukkolainaemissiot ja syndikoidut luotot 2009–2013

- Suuryritykset hyödyntävät edelleen pääomamarkkinoita ja joukkolainaemissioita on ollut runsaasti
- Ilmarisen suomalaisten yritysten joukkolainasalkun markkina-arvo on kasvanut viimeisen parin vuoden aikana huomattavasti ollen 30.9. **500 milj. euroa**

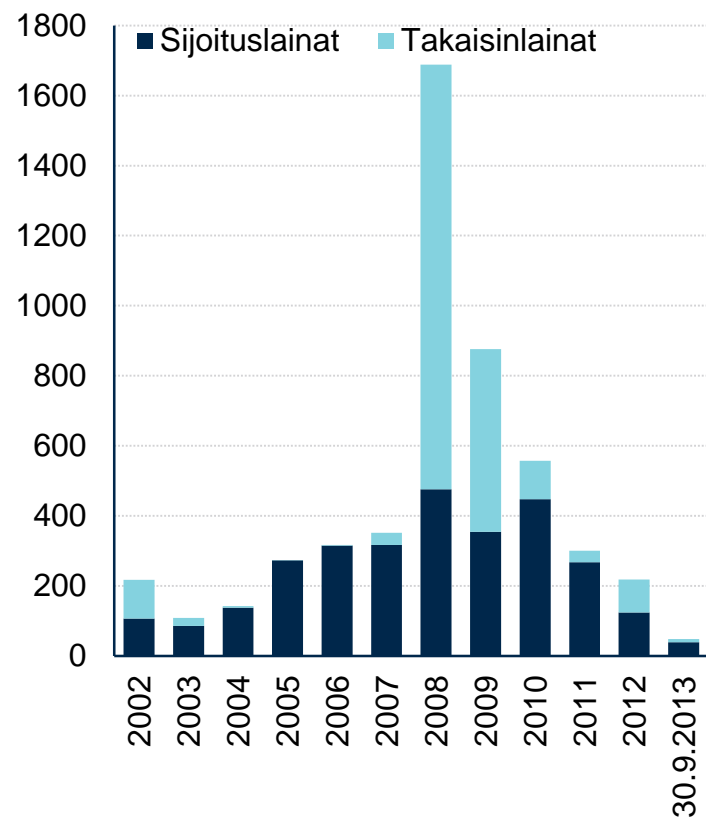


YRITYSLUOTTOJEN KYSYNTÄ LASKUSSA

Lainakannan jakauma, milj. €



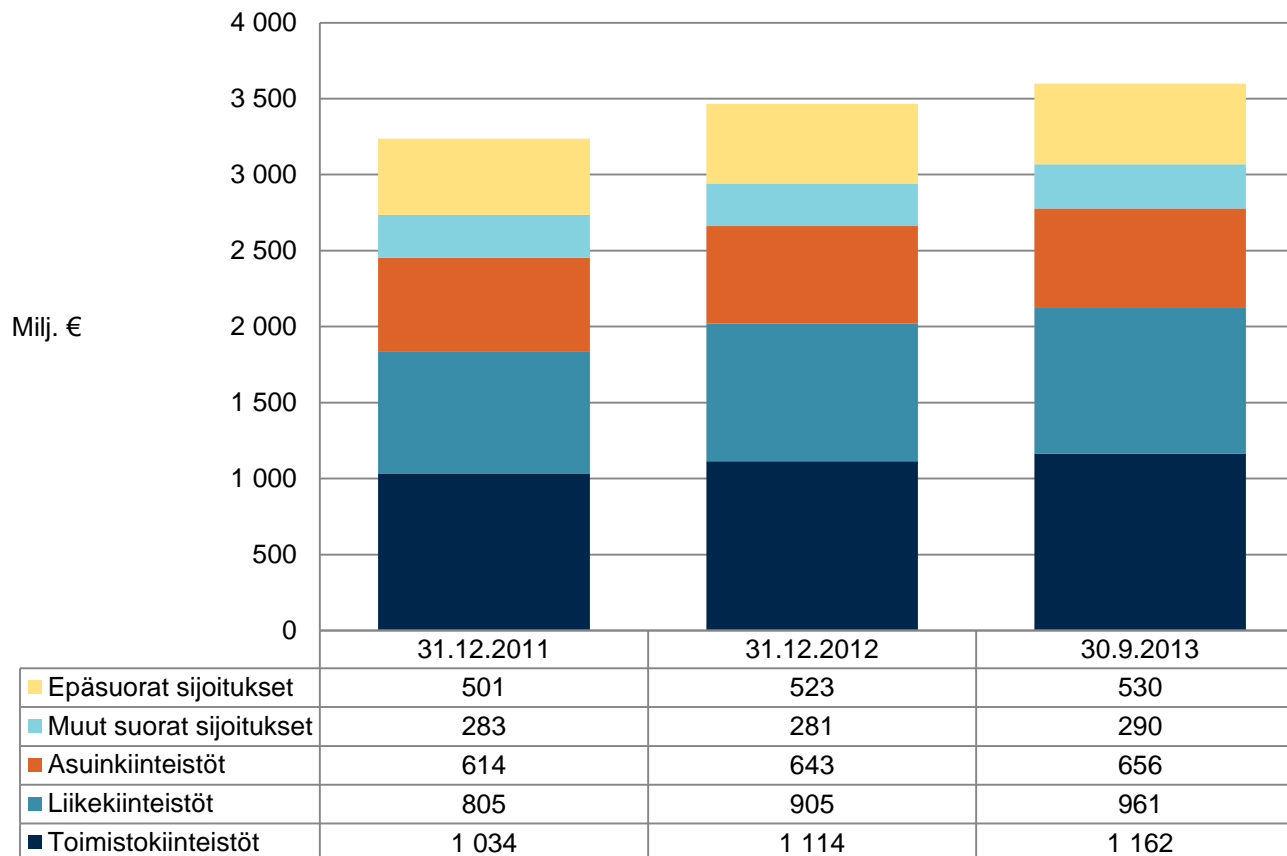
Lainojen nostot lajeittain, milj. €



KIINTEISTÖSIIJOITUKSET

3,6 MILJARDIA EUROA

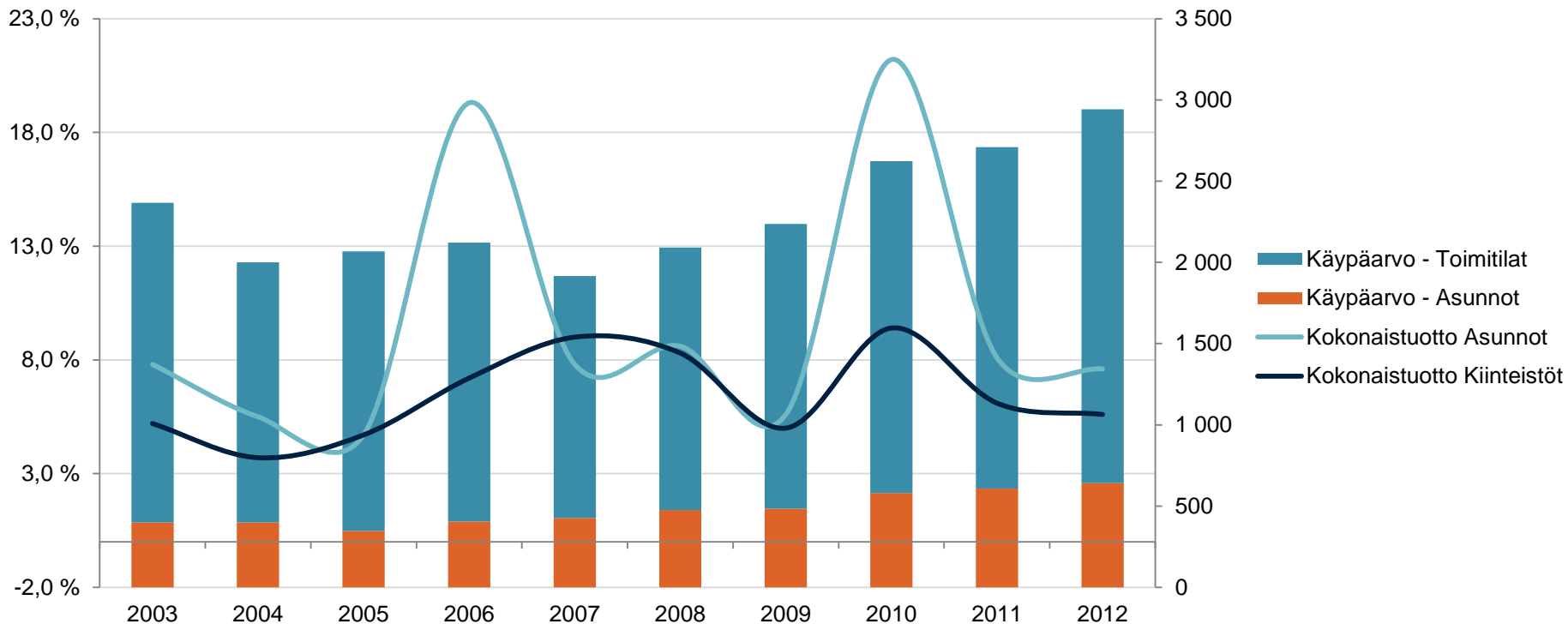
Kiinteistösijoitusten rakenne



SUORIEN KIINTEISTÖSIJOITUSTEN PITKÄN AIKAVÄLIN TUOTTO 6,4 % VUODESSA

Tuottohistoria 2003–2012

- Asunnot: 9,5 %
- Kaikki kiinteistöt: 6,4 %



MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA TÄNÄÄN

- Merkit euroalueen taantumien päättymisestä vahvistuneet
- Keskuspankit jatkavat edelleen elvyttävää rahapolitiikkaa
- Pitkien korkojen nousu on pysähtynyt
- Osakemarkkinoilla huomio on nyt kolmannen kvartaalin tulosjulkistuksissa
- Hermostuneisuutta markkinoille luo Yhdysvaltain liittovaltion velkaongelmat





NÄKYMÄT LOPPUVUODELLE

- Niin lyhyet kuin pitkätkin korot ovat edelleen varsin alhaisella tasolla, mutta riski pitkien korkojen nousun jatkumisesta palanee markkinoille loppuvuoden aikana
- Osakemarkkinoiden loppuvuoden näkymät ovat varovaisen myönteiset, mutta eri markkinoiden välillä erot näkymissä voivat olla suuriakin

KIITOS.

www.ilmarinen.fi/viestinta

Twitter: [ilmarinen_media](https://twitter.com/ilmarinen_media)

Blogi: www.parempaaelamaa.org



ILMARINEN

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.



ILMARINEN