

# OSAVUOSI- RAPORTTI Q2 / 2014

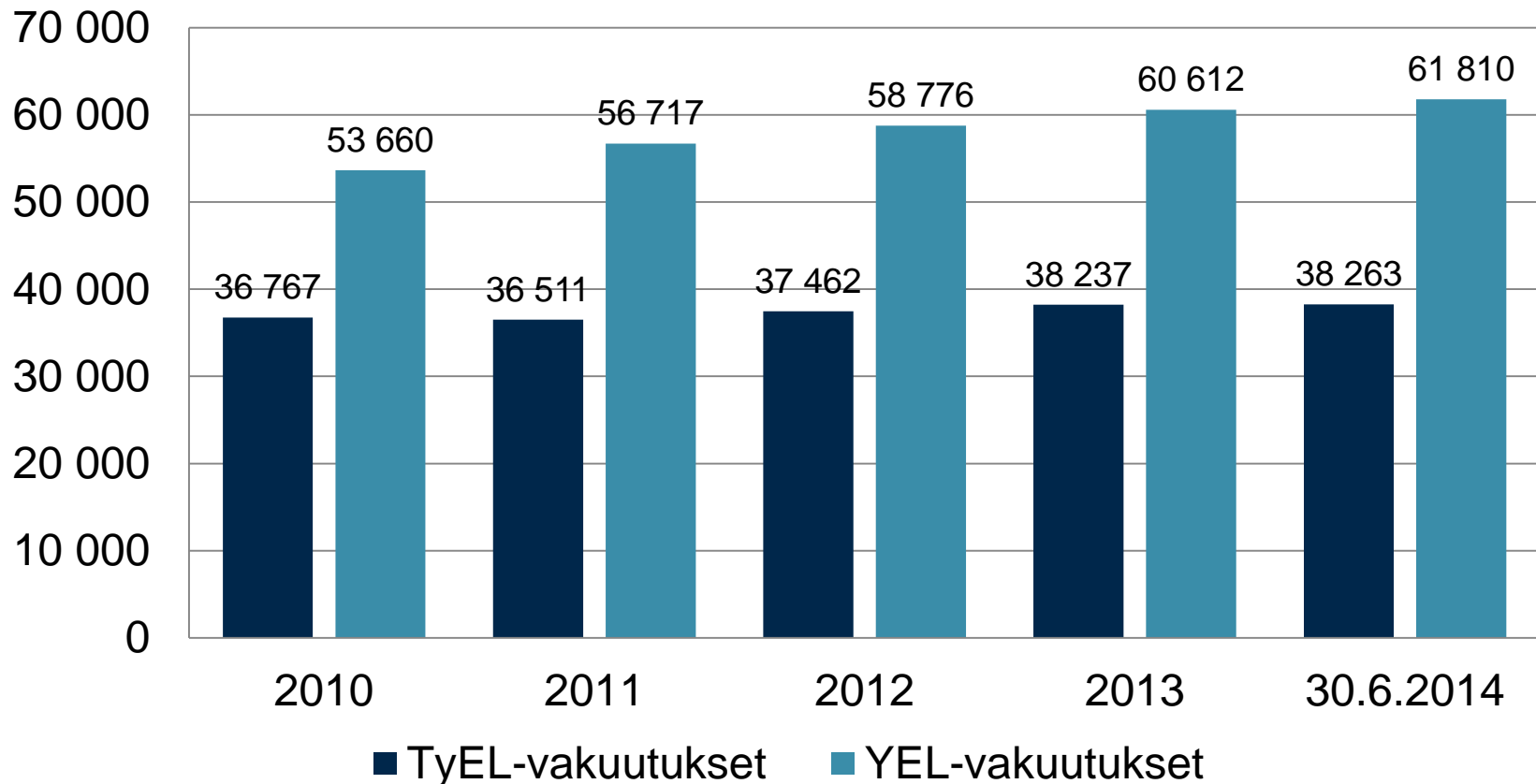
29.8.2014



ILMARINEN

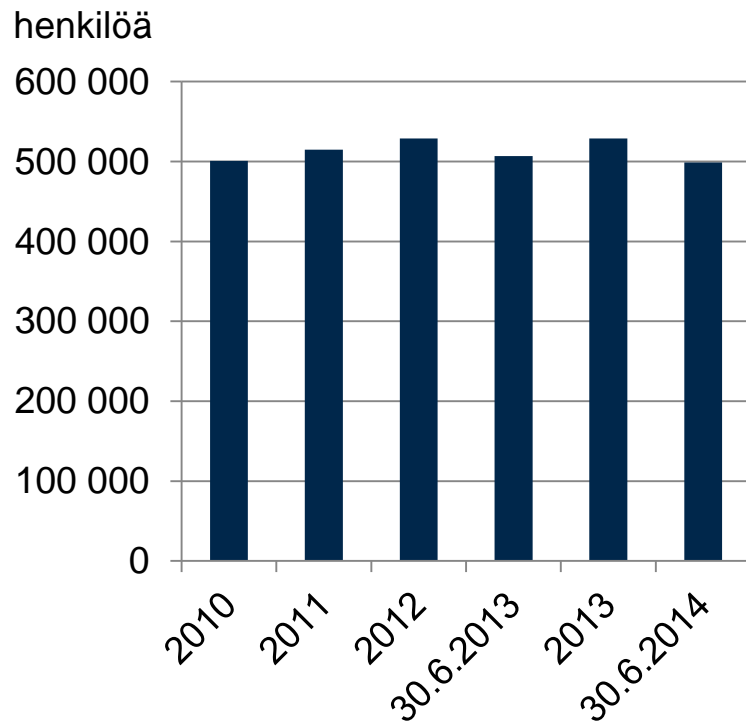
# ASIAKASMÄÄRÄ HIENOISESSA KASVUSSA

Vakuutusten lukumäärä

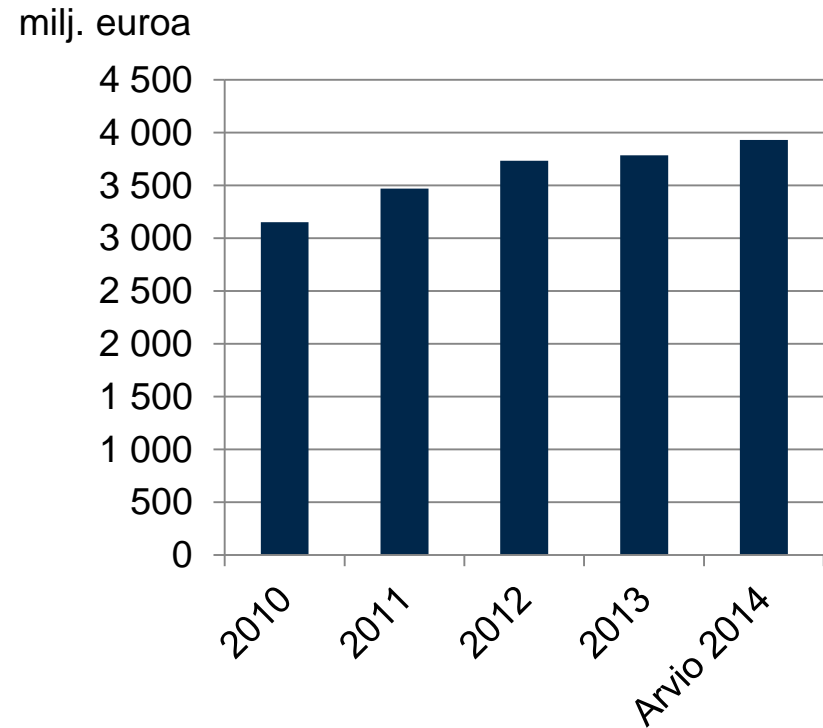


# PUOLI MILJOONAA VAKUUTETTUA

## TyEL-vakuutettujen lukumäärä ja -maksutulo



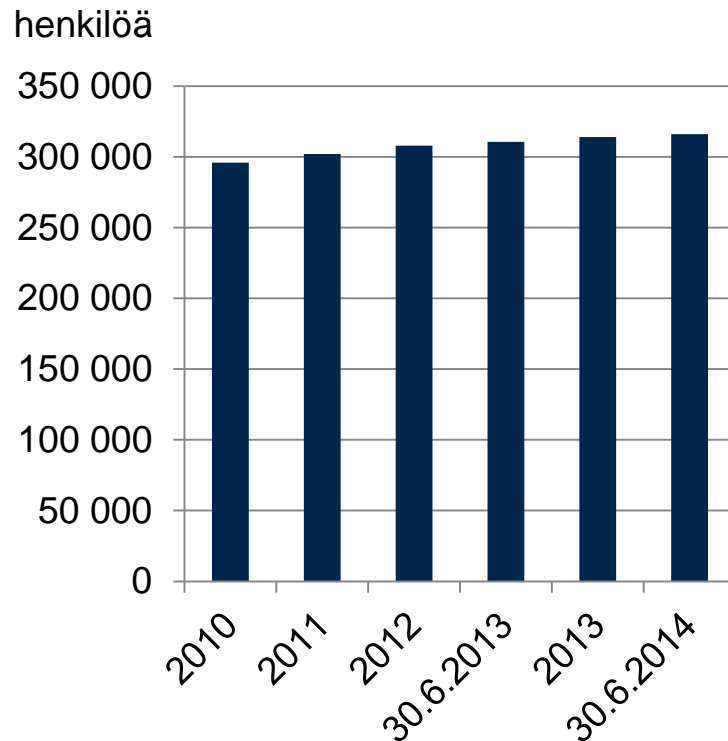
■ TyEL-vakuutettuja



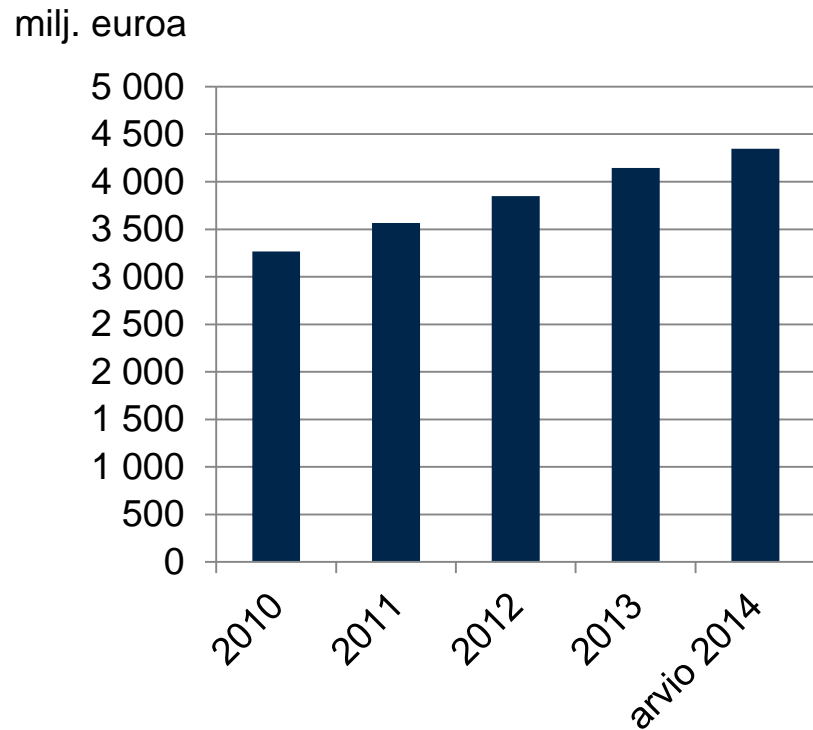
■ TyEL-maksutulo

# ELÄKKEENSAAJIEN MÄÄRÄ KASVAA TASAISESTI

## Eläkkeensaajat ja maksetut eläkkeet

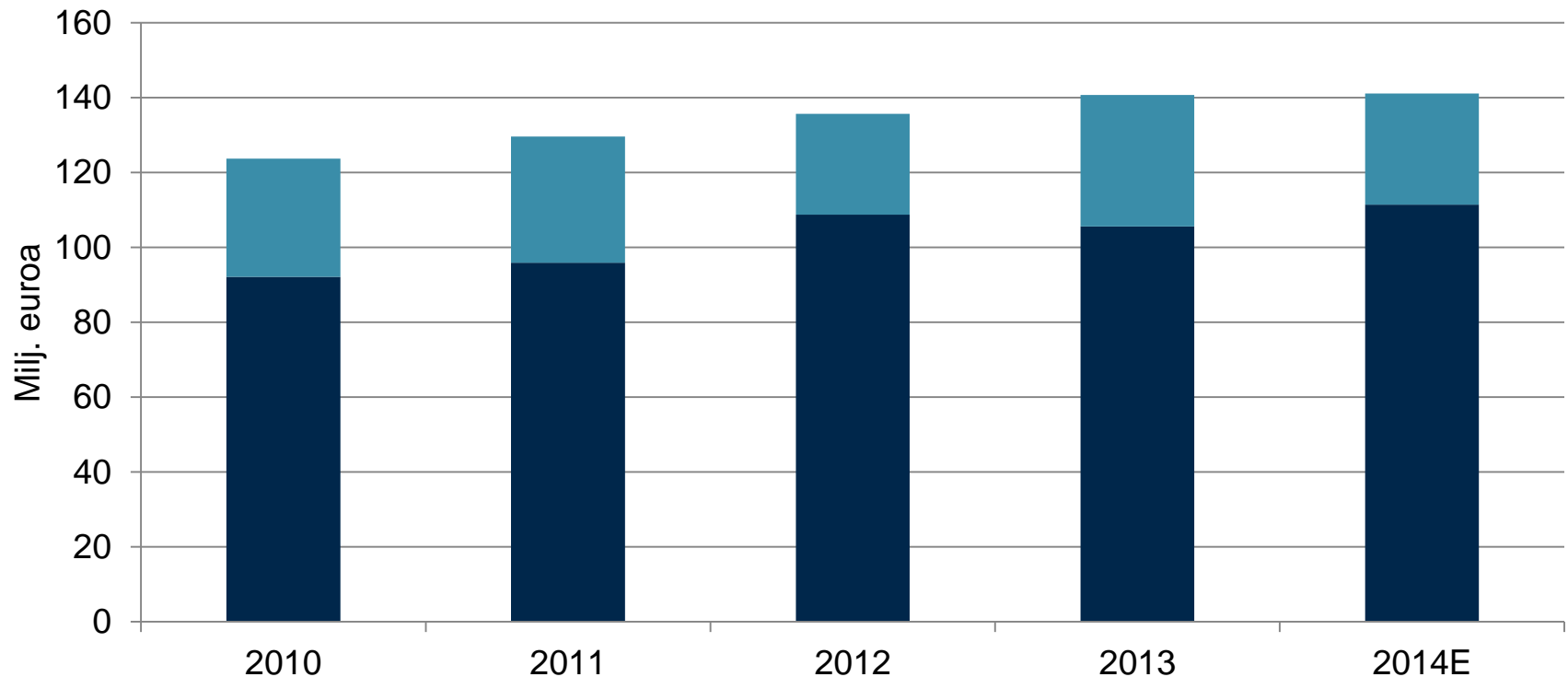


■ Eläkkeensaajia



■ Maksetut eläkkeet

# HOITOKUSTANNUSTULOS JA HOITOKULUSUHDE



■ Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut

■ Hoitokustannustulos

Liikekulut %  
hoitokustannus-tulosta  
= hoitokulusuhde

74 %

74 %

80 %

75 %

79 %





*Sijoitustoiminta*

# SIJOITUKSET TUOTTIVAT TAMMI-KESÄKUUSSA 2014 3,4 PROSENTTIA

## Sijoitusten jakauma ja tuotto

	Perusjakauma milj. €		Riskijakauma milj. €		Tuotto Volatiliteetti	
		%		%	%	
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>14 637,7</b>	<b>43,7</b>	<b>12 632,4</b>	<b>37,7</b>	<b>2,2</b>	
Lainasaamiset	1 587,1	4,7	1 587,1	4,7	2,1	
Joukkovelkakirjalainat	12 655,5	37,8	5 657,1	16,9	2,2	2,0
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 279,4	15,8	4 089,0	12,2	2,6	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	7 376,2	22,0	1 568,2	4,7	1,9	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoitukseen kohdistuvat saamiset ja velat)	395,1	1,2	5 388,2	16,1	2,8	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>13 597,1</b>	<b>40,6</b>	<b>14 824,7</b>	<b>44,3</b>	<b>5,5</b>	
Noteeratut osakkeet	10 898,3	32,6	12 123,3	36,2	5,2	8,1
Pääomasijoitukset	1 582,0	4,7	1 582,0	4,7	6,0	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 116,7	3,3	1 119,4	3,3	7,9	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>3 654,6</b>	<b>10,9</b>	<b>3 654,6</b>	<b>10,9</b>	<b>2,5</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 140,7	9,4	3 140,7	9,4	2,4	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	513,9	1,5	513,9	1,5	2,9	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>1 588,9</b>	<b>4,7</b>	<b>1 961,7</b>	<b>5,9</b>	<b>0,8</b>	
Hedge- rahastosijoitukset	435,6	1,3	435,6	1,3	3,5	5,4
Hyödykesijoitukset	2,9	0,0	-4,1	0,0	-	
Muut sijoitukset	1 150,4	3,4	1 530,2	4,6	-	
Sijoitukset yhteensä, %		<b>100,0</b>	<b>33 073,5</b>	<b>98,8</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>
Johdannaisten vaikutus, %			404,8	1,2		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä, milj. €	<b>33 478,3</b>		<b>33 478,3</b>	<b>100,0</b>		

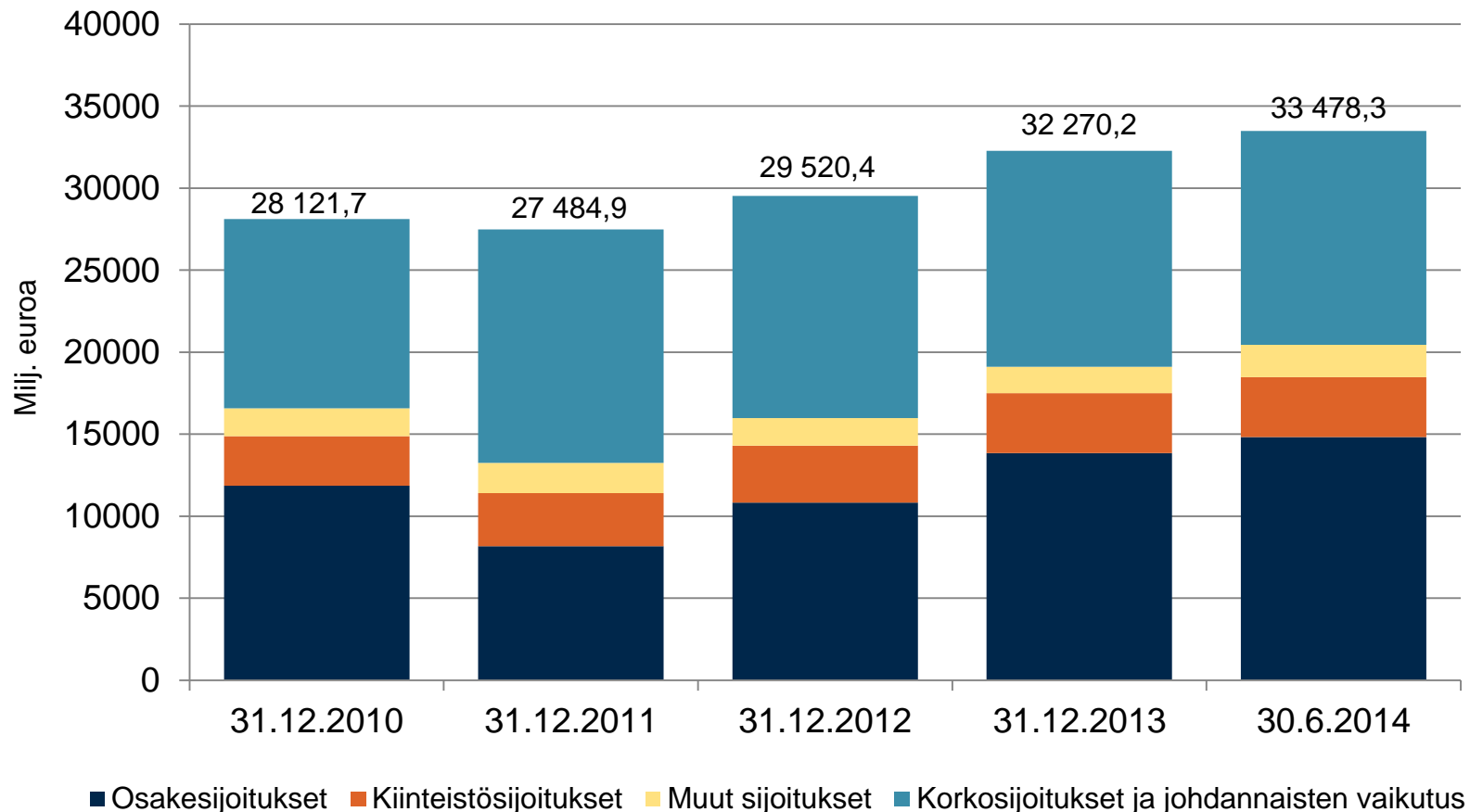
Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -0,1 vuotta.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

# SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO

## 33,5 MILJARDIA EUROOA

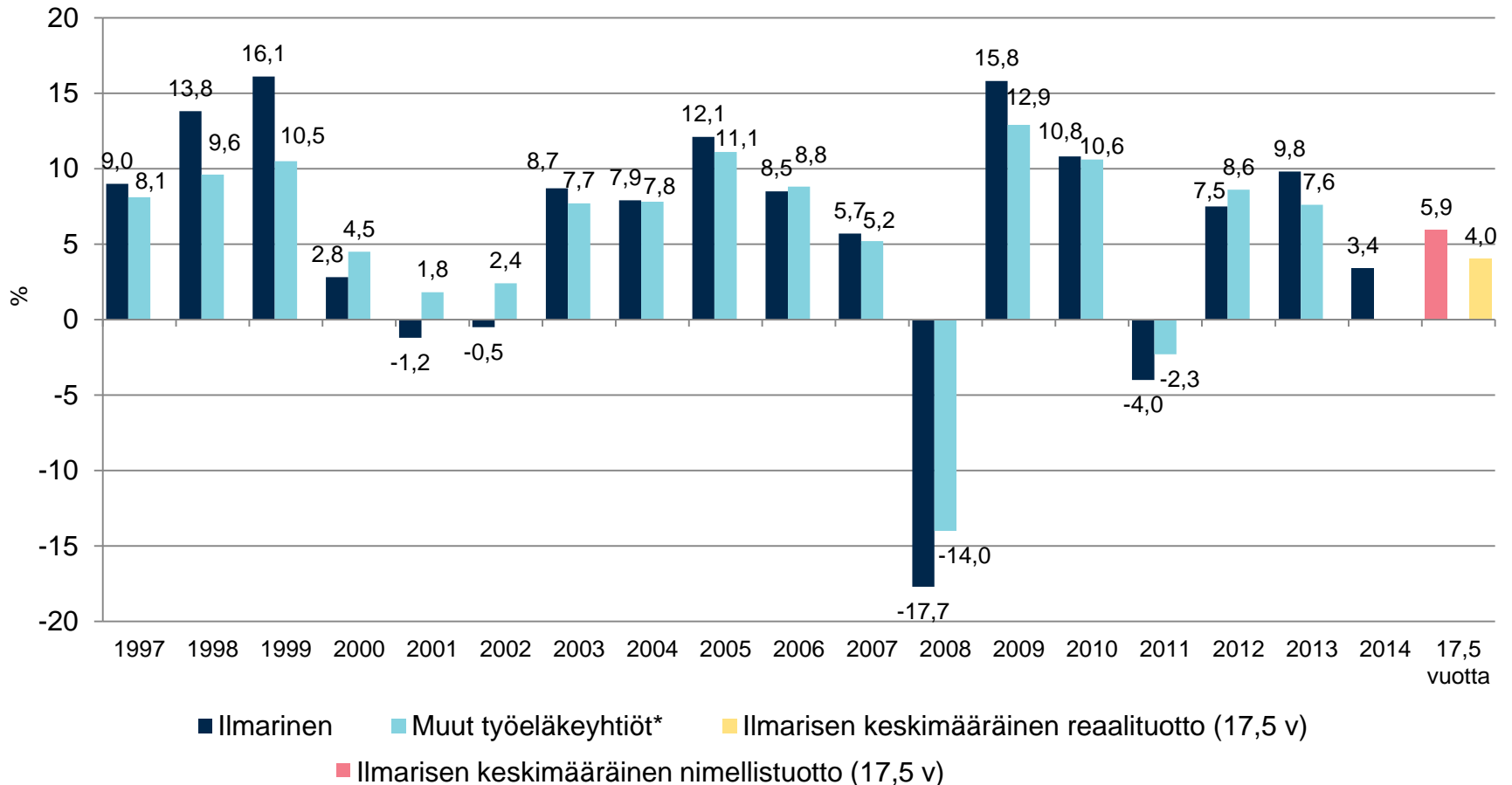
Sijoitusjakauma riskin mukaan





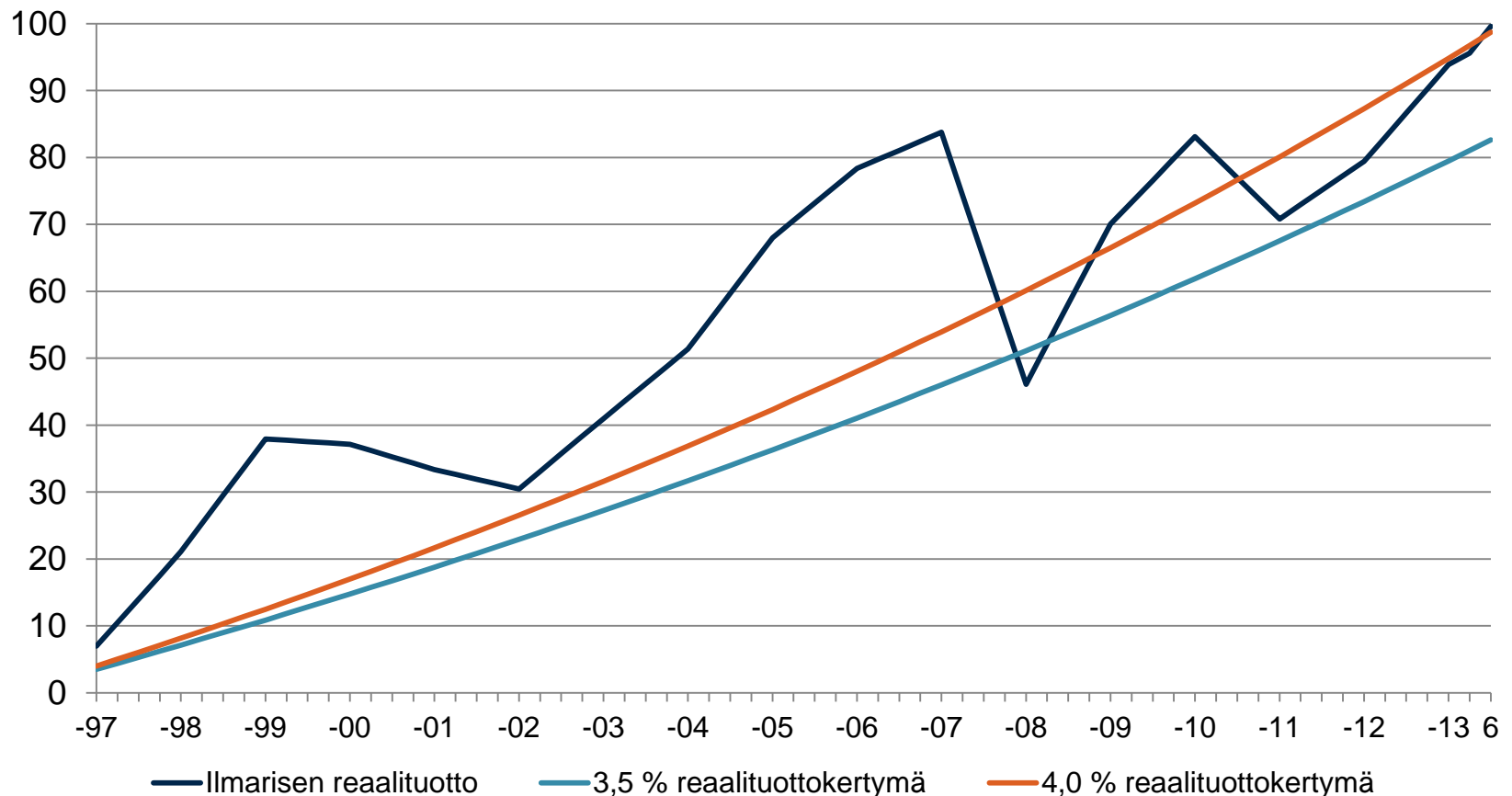
# SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 4,0 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



# REAAITUOTTO PALANNUT 4 PROSENTIN TRENDILLE

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.6.2014

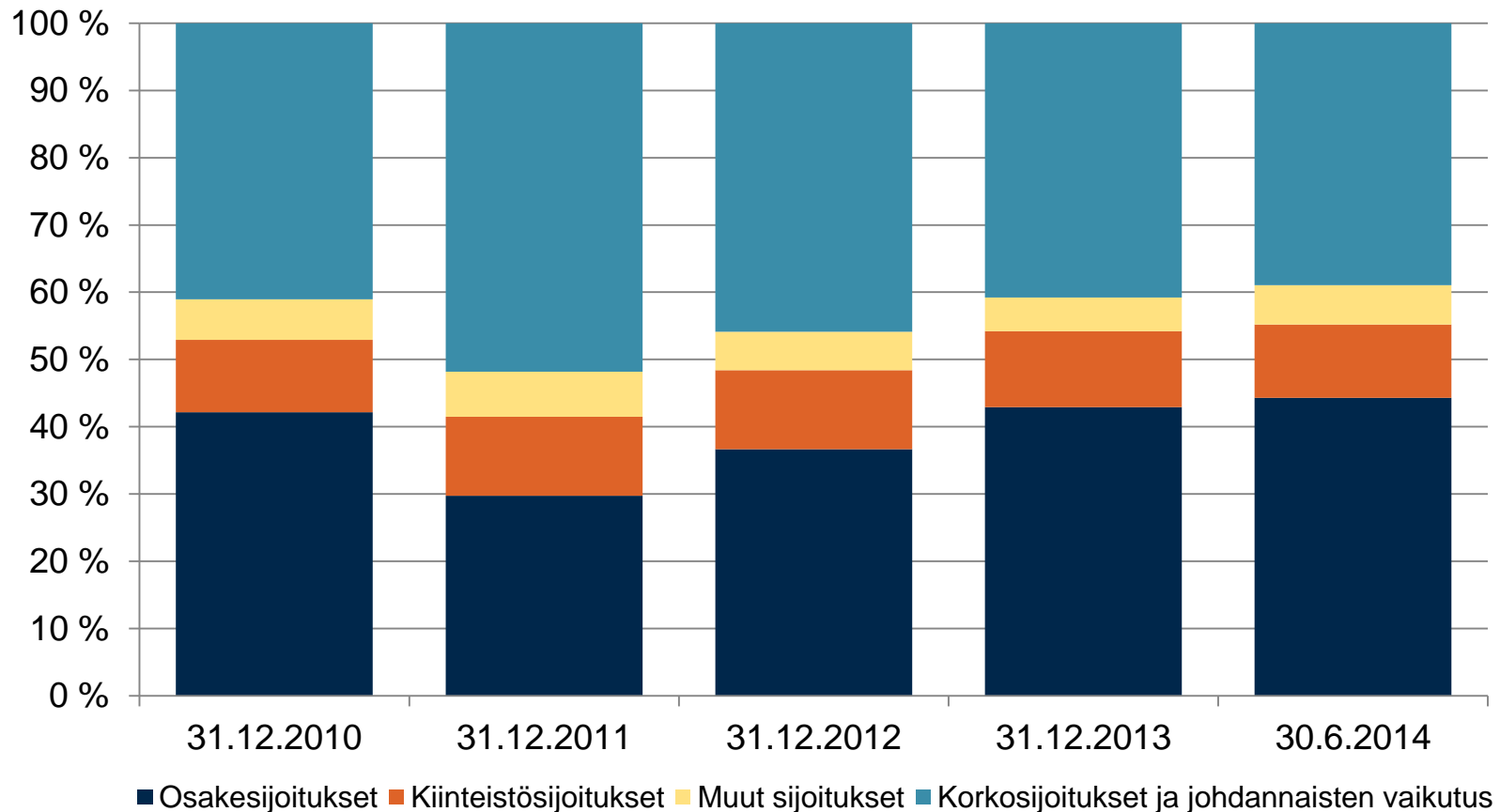


# FINANSSIKRIISIN JÄLKEEN REAAALITUOTTO 5,1 PROSENTTIA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
6 / 2014	3,4	8,4	6,2	7,0	4,9
2013	9,8	31,6	20,8	2,2	2,2
Keskituotto 5 vuodelta	7,1	15,0	14,0	5,5	7,0
Keskituotto 10 vuodelta	5,2	9,9	6,6	5,0	4,7
Keskituotto vuodesta 1997	5,9	9,7	6,7	5,4	5,2
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	5,1	12,9	11,8	3,5	5,0
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,2	7,8	4,6	3,0	2,8
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,0	7,8	4,9	3,6	3,4

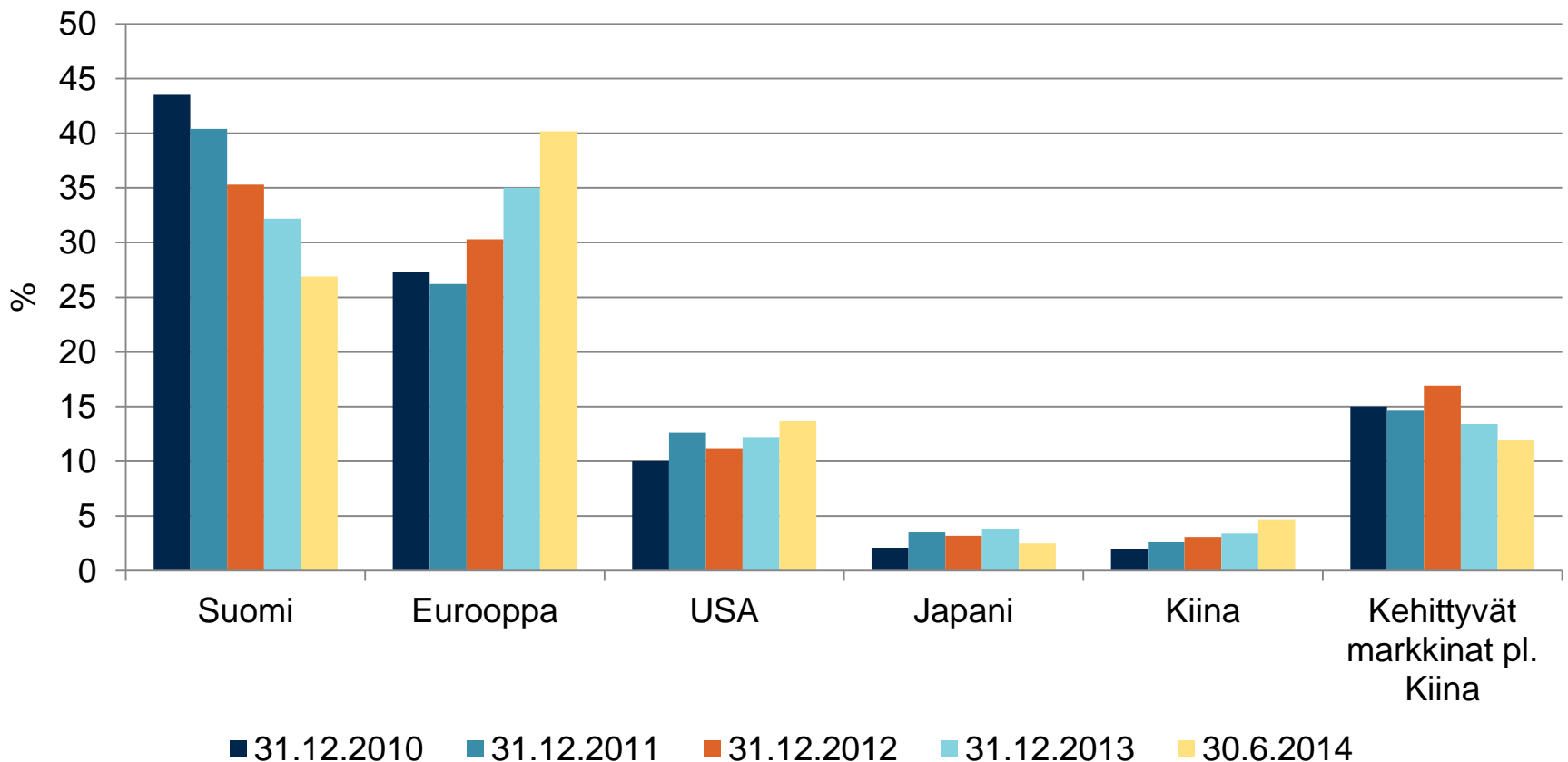
# OSAKESIJOITUSTEN OSUUS HIENOISESSA KASVUSSA

## Sijoitusjakauman kehitys



# EUROOPPALAISET OSAKESIJOITUKSET KASVUSSA

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma





# OMISTUS SUOMALAISYHTIÖISSÄ

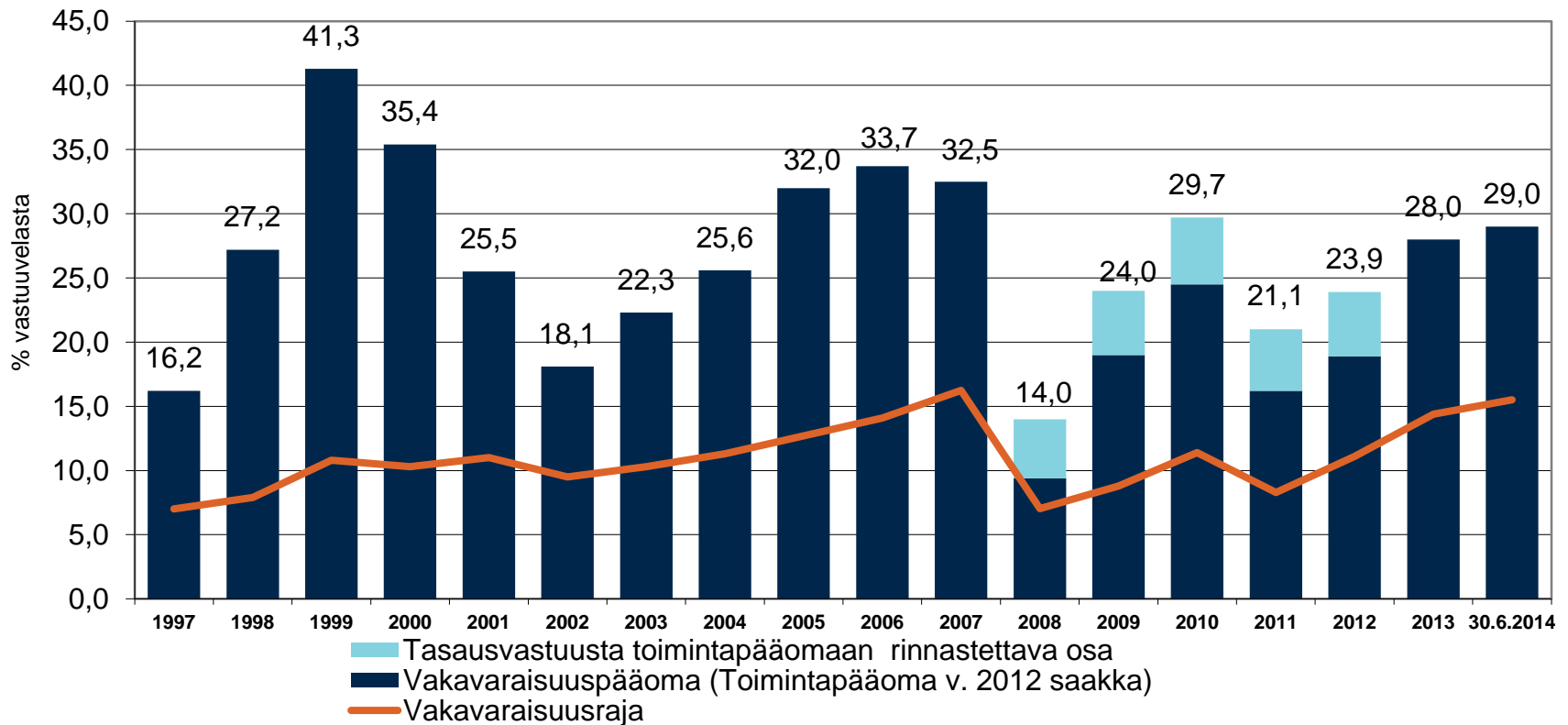
## LÄHES 3 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Milj. euroa	30.6.2014	31.12.2013	Prosentteina	30.6.2014	31.12.2013
↓ Nokia Oyj	314,9	351,2	↑ Digia Oyj	12,18	9,55
↑ Sampo Oyj	200,8	151,4	Basware Oyj	11,30	11,30
↓ KONE Oyj	172,1	196,0	↓ PKC Group Oyj	10,94	10,97
↑ UPM-Kymmene Oyj	143,2	127,3	Suominen Oyj	10,66	10,66
↑ Metso Oyj	130,3	94,3	Finnlines Oyj	10,58	10,58
↓ Fortum Oyj	120,1	122,3	↓ Technopolis Oyj	10,41	10,44
↑ Wärtsilä Oyj Abp	113,3	111,9	Talentum Oyj	9,73	9,73
↑ Citycon Oyj	106,2	101,0	↓ Tikkurila Oyj	9,07	10,25
↓ Nokian Renkaat Oyj	99,4	112,2	↓ CapMan Oyj	8,32	8,42
↑ Outotec Oyj	82,4	73,3	Martela Oyj	8,07	8,07

# VAKAVARAISUUS VAHVISTUI

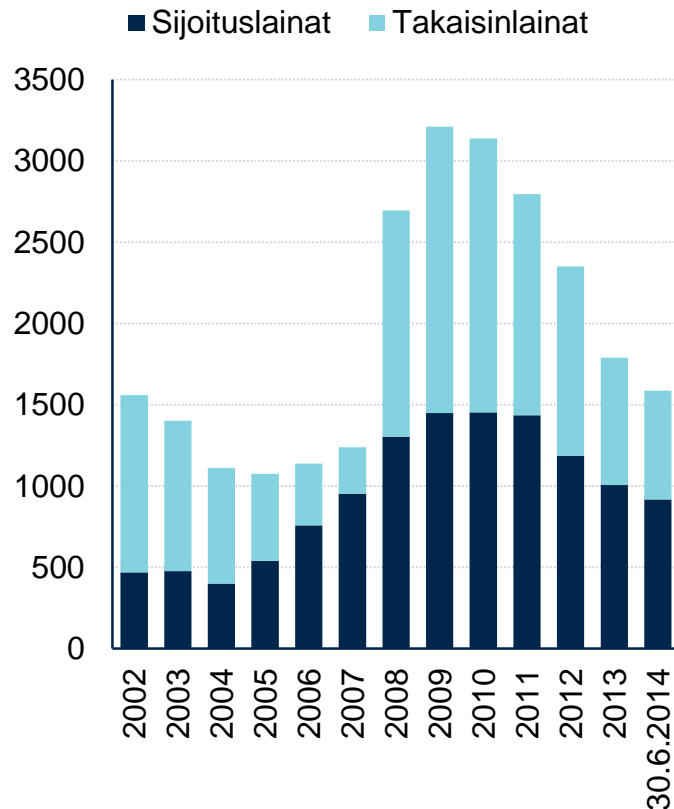
## Vakavaraisuuden kehitys



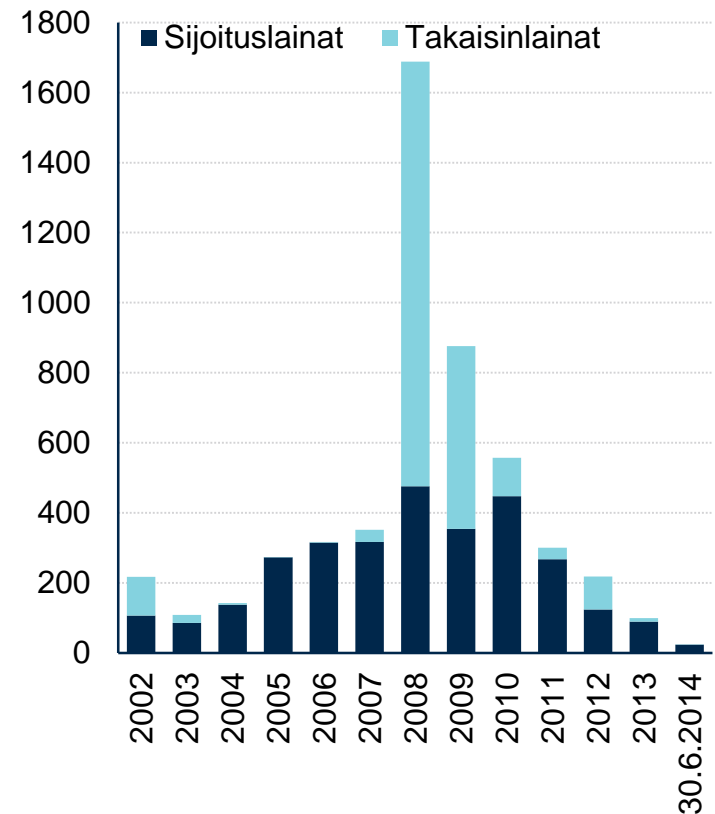
30.6.2014 vakavaraisuusaste oli 29,0 prosenttia (vakavaraisuuspääöman osuus vastuuelasta). Vakavaraisuusasema oli 1,9-kertainen (vakavaraisuusaste suhteessa vakavaraisuusrajaan).

# YRITYSLUOTTOJEN KYSYNTÄ LASKUSSA

Lainakannan jakauma, milj. €



Lainojen nostot lajeittain, milj. €





## *Tunnusluvut ja taulukot*

# TIIVISTELMÄ TUNNUSLUVUISTA

	1.1.–30.6.2014	1.1. –30.6.2013	1.1. –31.12.2013
Vakuutusmaksutulo, milj. euroa	2 066	2 044	4 087
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. euroa	1 121	892	2 915
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle,%	3,4	3,0	9,8
	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Vastuovelka, milj. euroa	27 990	26 293	27 189
Vakavaraisuuspääoma, milj. euroa	7 536	5 986	7 123
% vastuuelasta <sup>1)</sup>	29,0	24,3	28,0
suhteessa vakavaraisuusrajan	1,9	1,8	1,9
Tasoituspääoma, milj. euroa	996	977	971
Eläkevarat, milj. euroa <sup>2)</sup>	33 469	30 581	32 513
TyEL-palkkasumma, milj. euroa <sup>3)</sup>	16 797	16 893	16 843
YEL-työtulosumma, milj. euroa <sup>3)</sup>	1 489	1 437	1 433

1) Suhdeluku laskettu prosenttina vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuelasta

2) Vastuuelka + arvostuserot

3) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta



# VAKAVARAISUUSPÄÄOMA<sup>19</sup>

% vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Vakavaraisuusraja	15,5	13,5	14,4
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä	61,9	54,0	57,8
Vakavaraisuuspääoma ennen tasoitusmäärää	25,2	19,6	24,2
Vakavaraisuuspääoma (vakavaraisuusaste)	29,0	24,3	28,0

# SIJOITUSJAKAUMA KÄYVIN ARVOIN

Säännösten mukaan ryhmiteltynä	Perusjakauma						Riskijakauma					
	30.6.2014		30.6.2013		31.12.2013		30.6.2014		30.6.2013		31.12.2013	
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%	%		
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>14 637,7</b>	<b>43,7</b>	<b>14 128,5</b>	<b>46,1</b>	<b>14 313,9</b>	<b>44,4</b>	<b>12 632,4</b>	<b>37,7</b>	<b>34,0</b>	<b>41,5</b>		
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	1 587,1	4,7	2 131,5	7,0	1 789,1	5,5	1 587,1	4,7	7,0	5,5		
Joukkovelkakirjalainat	12 655,5	37,8	10 453,6	34,1	11 836,7	36,7	5 657,1	16,9	26,4	20,4		
Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	395,1	1,2	1 543,4	5,0	688,1	2,1	5 388,2	16,1	0,6	15,6		
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>13 597,1</b>	<b>40,6</b>	<b>11 320,0</b>	<b>37,0</b>	<b>12 843,0</b>	<b>39,8</b>	<b>14 824,7</b>	<b>44,3</b>	<b>39,0</b>	<b>42,9</b>		
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	10 898,3	32,6	8 889,9	29,0	10 323,3	32,0	12 123,3	36,2	31,0	35,1		
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	1 582,0	4,7	1 422,4	4,6	1 458,3	4,5	1 582,0	4,7	4,6	4,5		
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	1 116,7	3,3	1 007,7	3,3	1 061,4	3,3	1 119,4	3,3	3,3	3,3		
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>3 654,6</b>	<b>10,9</b>	<b>3 564,9</b>	<b>11,6</b>	<b>3 644,1</b>	<b>11,3</b>	<b>3 654,6</b>	<b>10,9</b>	<b>11,6</b>	<b>11,3</b>		
Suorat kiinteistösijoitukset	3 140,7	9,4	3 029,4	9,9	3 101,3	9,6	3 140,7	9,4	9,9	9,6		
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	513,9	1,5	535,5	1,7	542,8	1,7	513,9	1,5	1,7	1,7		
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>1 588,9</b>	<b>4,7</b>	<b>1 603,6</b>	<b>5,2</b>	<b>1 469,2</b>	<b>4,6</b>	<b>1 961,7</b>	<b>5,9</b>	<b>4,2</b>	<b>5,0</b>		
Hedge- rahastosijoitukset <sup>6)</sup>	435,6	1,3	383,0	1,3	409,4	1,3	435,6	1,3	1,3	1,3		
Hyödykesijoitukset	2,9	0,0	5,9	0,0	7,8	0,0	-4,1	0,0	-1,1	-0,1		
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	1 150,4	3,4	1 214,8	4,0	1 052,0	3,3	1 530,2	4,6	4,1	3,8		
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>33 478,3</b>	<b>100,0</b>	<b>30 617,0</b>	<b>100,0</b>	<b>32 270,2</b>	<b>100,0</b>	<b>33 073,5</b>	<b>98,8</b>	<b>88,8</b>	<b>100,7</b>		
<b>Johdannaisten vaikutus</b>							<b>404,8</b>	<b>1,2</b>	<b>11,2</b>	<b>-0,7</b>		
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yht.</b>	<b>33 478,3</b>	<b>100,0</b>	<b>30 617,0</b>	<b>100,0</b>	<b>32 270,2</b>	<b>100,0</b>	<b>33 478,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio oli 30.6.2014 -0,1 vuotta.

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

# SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO SITOUTUNEELLE PÄÄOMALLE 1.1.–30.6.2014

	Sijoitustoiminnan nettotuotot markkina-arvo <sup>9)</sup>	Sitoutunut pääoma <sup>9)</sup>	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
	milj. euroa	30.6.2014 milj. euroa	%	30.6.2013 %	31.12.2013 %
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>320,7</b>	<b>14 616,3</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>4,5</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>	36,2	1 686,5	2,1	2,0	4,0
Joukkovelkakirjalainat	262,7	12 147,6	2,2	1,9	5,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	21,8	782,2	2,8	-0,7	0,0
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>711,1</b>	<b>12 846,4</b>	<b>5,5</b>	<b>6,3</b>	<b>20,9</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	538,9	10 311,0	5,2	5,1	21,9
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	89,4	1 481,6	6,0	4,0	9,8
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	82,8	1 053,8	7,9	22,8	28,6
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>89,6</b>	<b>3 604,9</b>	<b>2,5</b>	<b>2,1</b>	<b>4,8</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	74,2	3 074,5	2,4	2,4	5,0
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	15,4	530,5	2,9	0,3	3,2
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>11,6</b>	<b>1 517,2</b>	<b>0,8</b>	<b>-4,0</b>	<b>-5,8</b>
Hedge- rahastosijoitukset <sup>6)</sup>	14,6	418,6	3,5	5,3	5,6
Hyödykesijoitukset	-0,1	6,8			
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	-2,9	1 091,8			
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>1 133,0</b>	<b>32 584,8</b>	<b>3,5</b>	<b>3,1</b>	<b>9,9</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-11,8				
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo</b>	<b>1 121,2</b>	<b>32 584,8</b>	<b>3,4</b>	<b>3,0</b>	<b>9,8</b>

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine -rahastot sekä infratruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikkentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

PAREMPAA  
ELÄMÄÄ,  
OLE HYVÄ.



ILMARINEN