

ILMARINEN JANUARI–JUNI 2015

Timo Ritakallio, verkställande direktör
Presskonferens 11.8.2015



ILMARINEN

VIKTIGA OBSERVATIONER I OMVÄRLDEN

januari–juni 2015

- Placeringsmiljön blev mycket krävande på grund av svängningarna i aktiekurserna och de snabbt stigande långa räntorna
- Positiva signaler kan skönjas i fråga om den ekonomiska utvecklingen i Europa
- Utsikterna för Finlands ekonomi är däremot fortsättningsvis anspråkslösa
- Eurons försvagning gentemot den amerikanska dollarn avstannade
- Inom de inhemska fastighetsplaceringarna var andelen kontorslokaler som inte användes till fullo fortfarande hög



GODA PLACERINGSINTÄK- TER I ETT KRÄVANDE MARKNADSLÄGE

januari–juni 2015

- Placeringsintäkter **6,2 %**
 - Avkastningen på aktieplaceringar **14,0 %**
 - Avkastningen på ränteplaceringar **0,8 %**
 - Avkastningen på fastighetsplaceringar **3,0 %**
- Avkastningen på lång sikt på god nivå
 - Nominell avkastning **6,1 %**
 - Realavkastning **4,3 %**
- Solvensen var på god nivå

ILMARINEN JANUARI–JUNI 2015

Sammandrag av nyckeltalen

	1.1–30.6.2015	1.1–30.6.2014	1.1 –31.12.2014
Premieinkomst, mn euro	2 125	2 066	4 167
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde, mn euro	2 143	1 121	2 188
Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital, %	6,2	3,4	6,8
	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Ansvarsskuld, mn euro	30 614	27 990	28 402
Solvenskapital, mn euro	9 087	7 536	7 904
% av ansvarsskulden ¹⁾	33,2	29,0	29,8
i förhållande till solvensgränsen	2,4	1,9	2,0
Utjämningsansvar, mn euro	1 036	996	1 016
Pensionstillgångar, mn euro ²⁾	36 411	33 469	34 388
ArPL-lönesumma, mn euro ³⁾	16 818	16 797	16 713
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn euro ³⁾	1 523	1 489	1 482

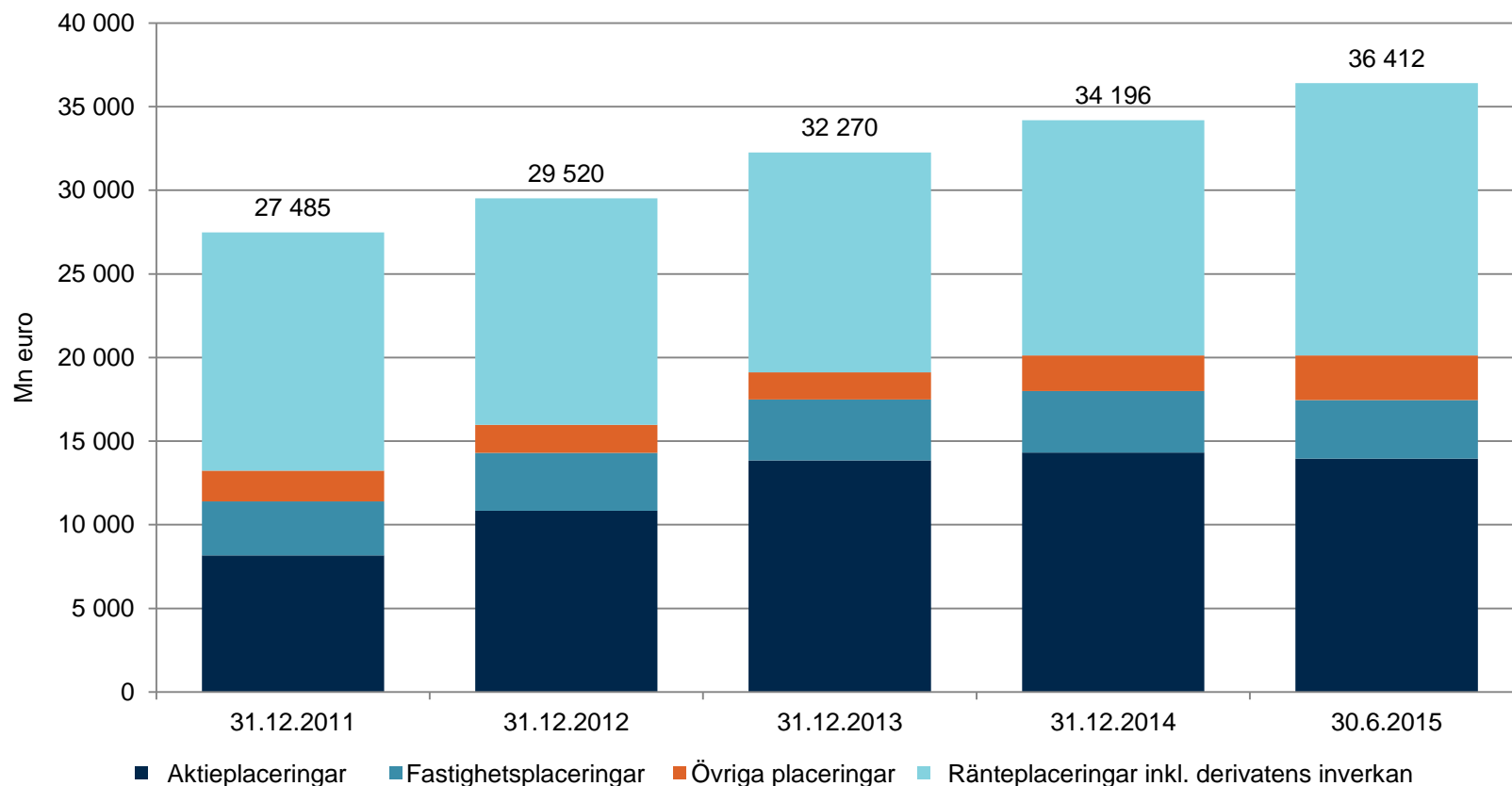
1) Relationstalet har räknats i procent av den ansvarsskuld som använts vid beräkningen av solvensgränsen vid rapporteringstidpunkten

2) Ansvarsskuld + värderingsdifferenser

3) En uppskattning av de försäkrades löne- och arbetsinkomstsumma för hela året

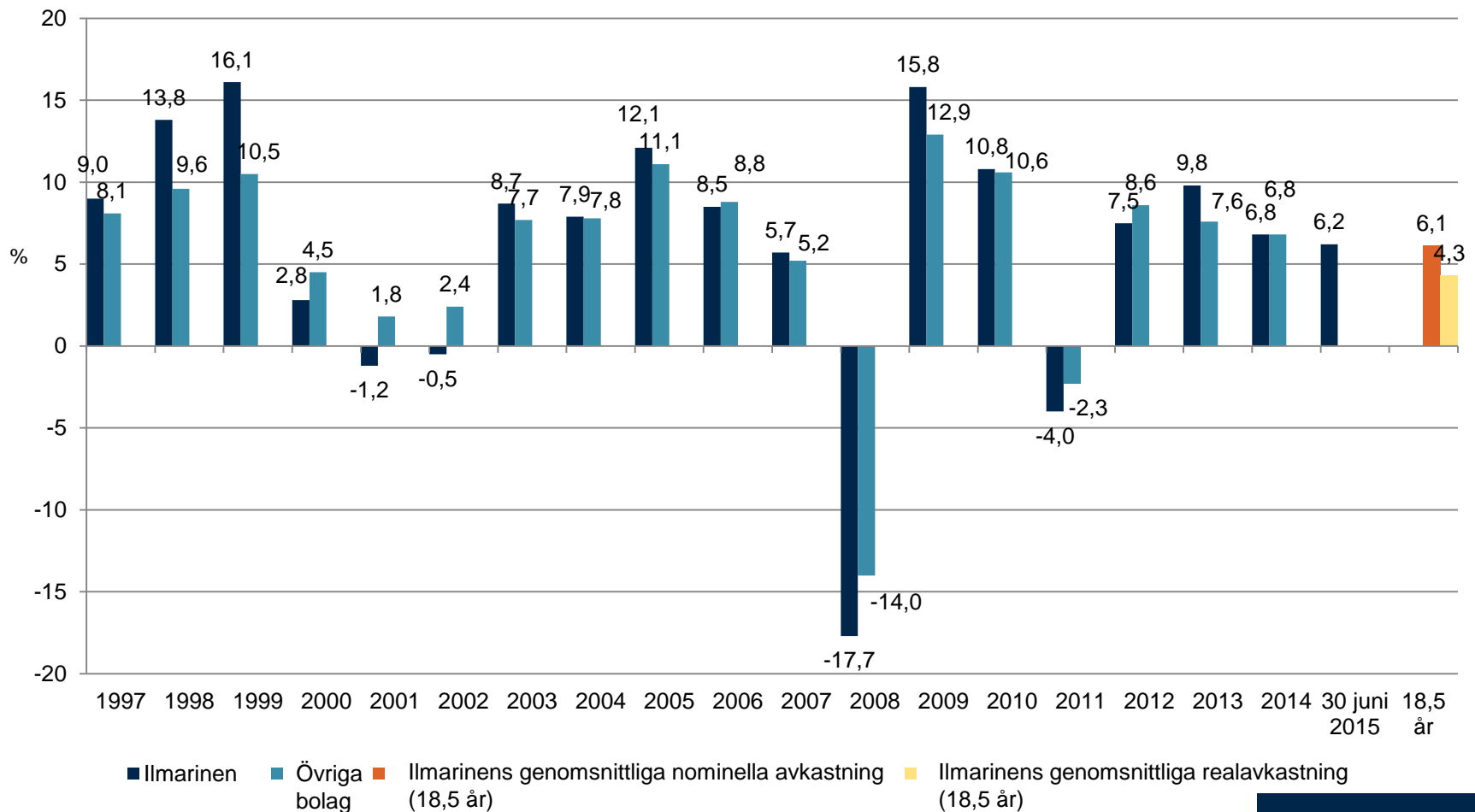
PLACERINGARNAS MARKNADSVÄRDE VAR **36,4 MILJARDER EURO**

Placeringsallokering enligt risk



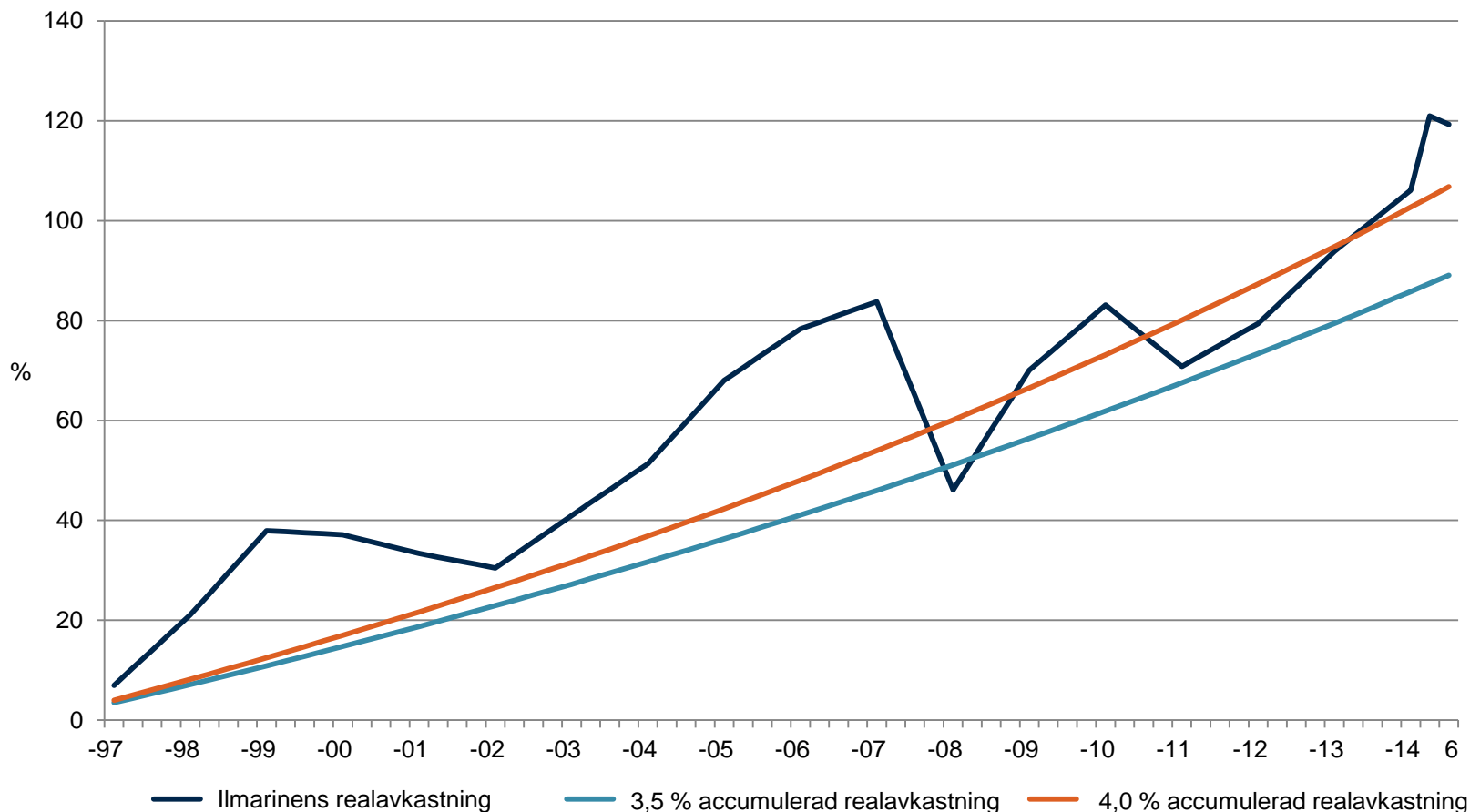
PLACERINGARNAS REALAVKASTNING PÅ LÅNG SIKT 4,3 %

Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



REALAVKASTNINGEN PÅ LÅNG SIKT VAR PÅ GOD NIVÅ

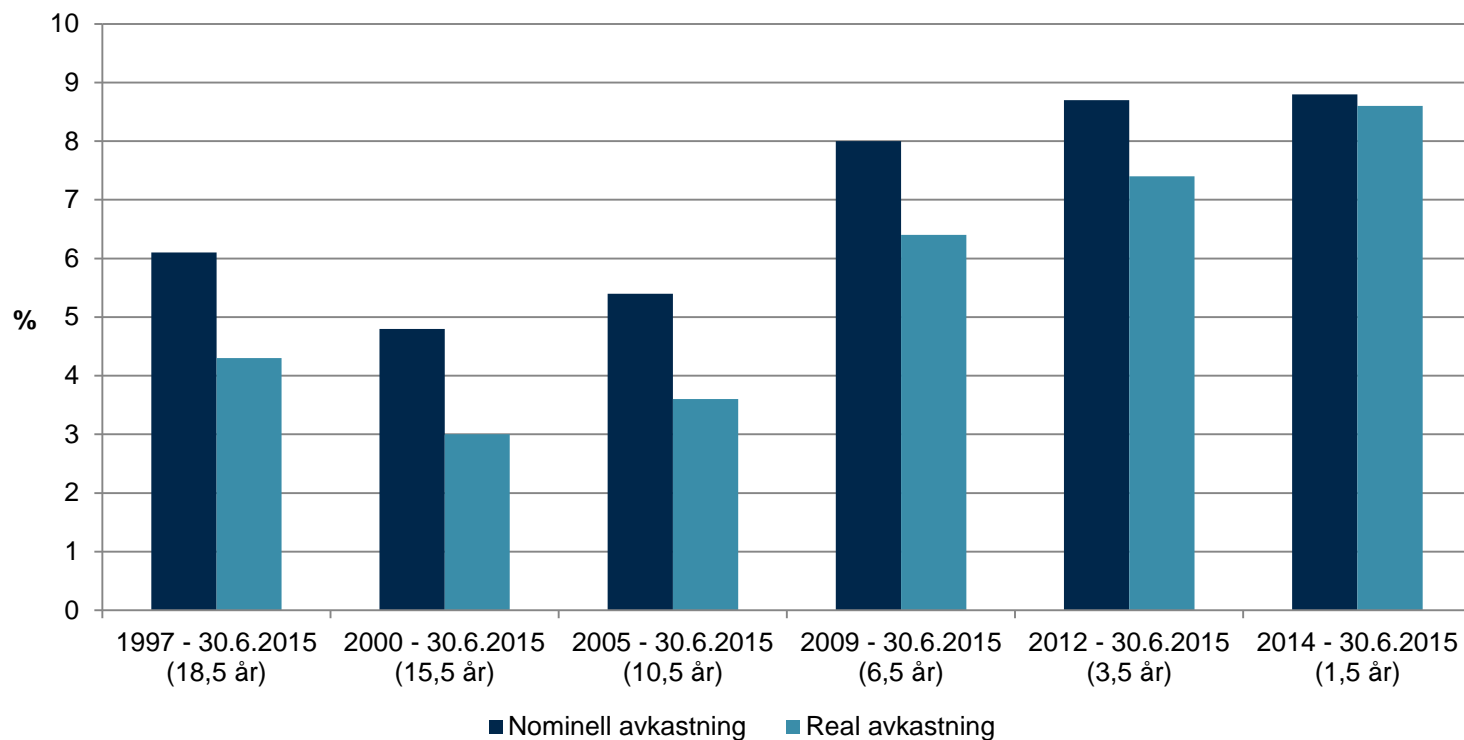
Den kumulativa nettoavkastningen på placeringarna 1997–30.6.2015



REALAVKASTNINGEN UNDER FEM ÅR 4,8 PROCENT

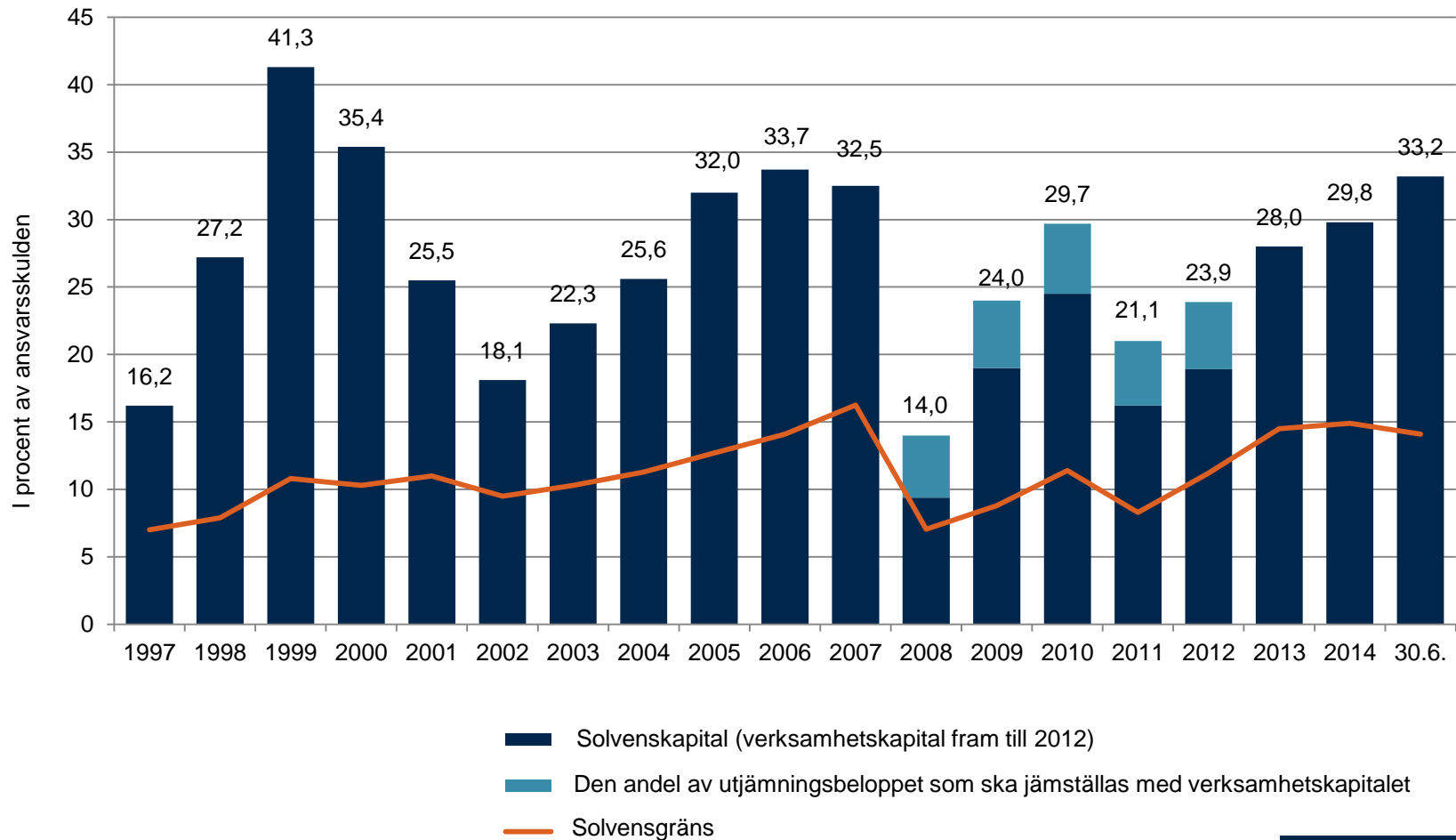
%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
6/2015	6,2	11,9	13,4	-1,4	-1,5
2014	6,8	10,6	7,2	13,0	8,2
Medelavkastning under 5 år	6,5	11,8	12,6	5,3	4,9
Medelavkastning under 10 år	5,0	8,3	6,3	4,4	3,9
Medelavkastning från år 1997	6,1	9,9	7,1	5,3	5,0
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	4,8	9,9	10,7	3,5	3,2
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	3,2	6,4	4,4	2,5	2,1
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	4,3	8,1	5,4	3,6	3,3

PLACERINGSÄVKASTNINGEN VARIERAR ENLIGT TIDSPERIOD



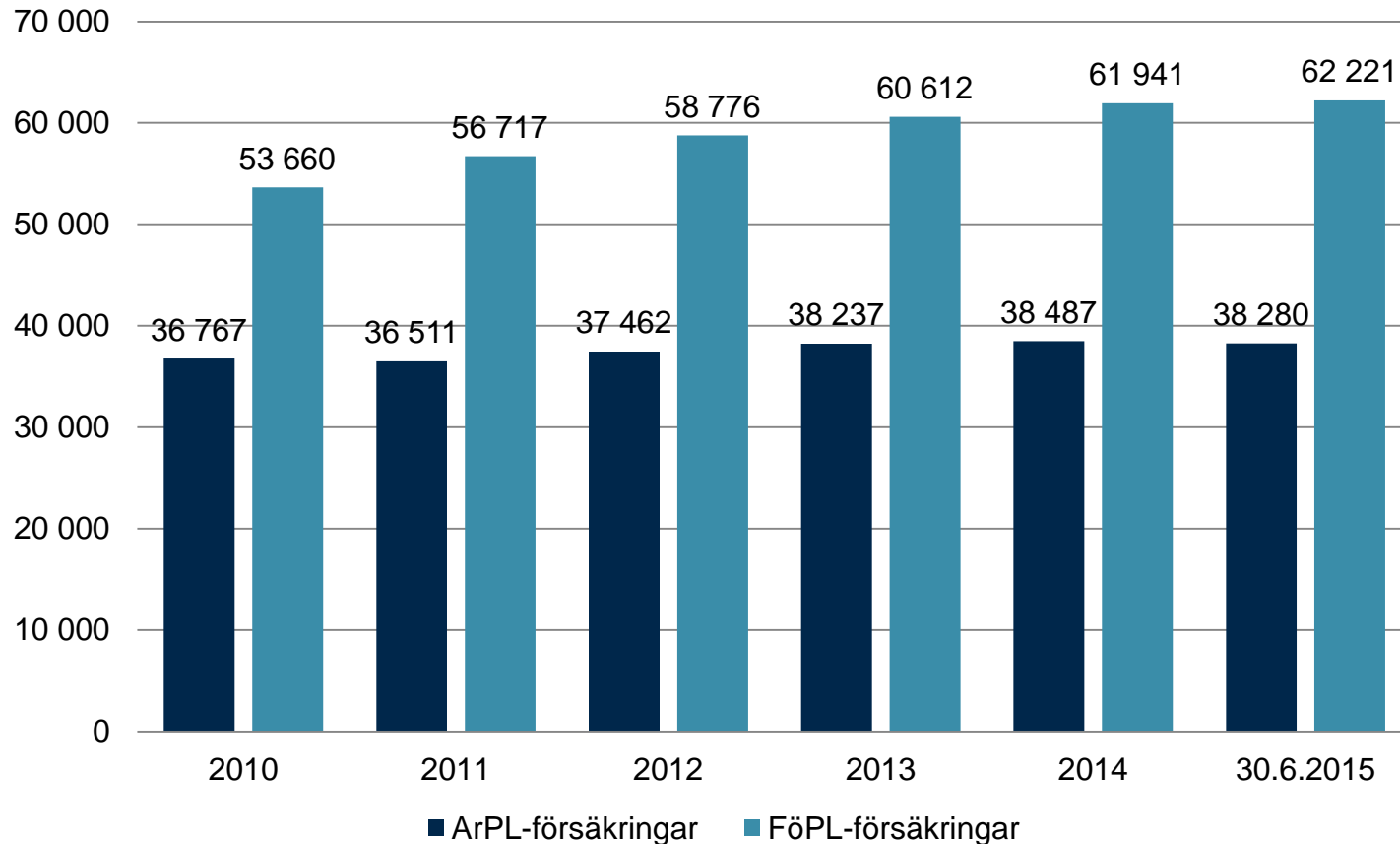
SOLVENSEN VAR PÅ GOD NIVÅ

Solvensutvecklingen



INGA STORA FÖRÄNDRINGAR I KUNDMÄNGDEN

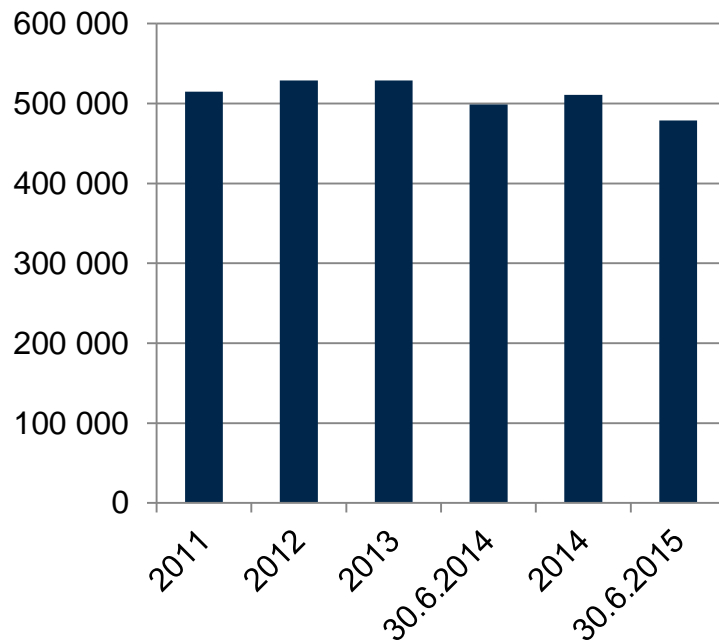
Antal försäkringar



NÄSTAN EN HALV MILJON FÖRSÄKRADE ARBETSTAGARE

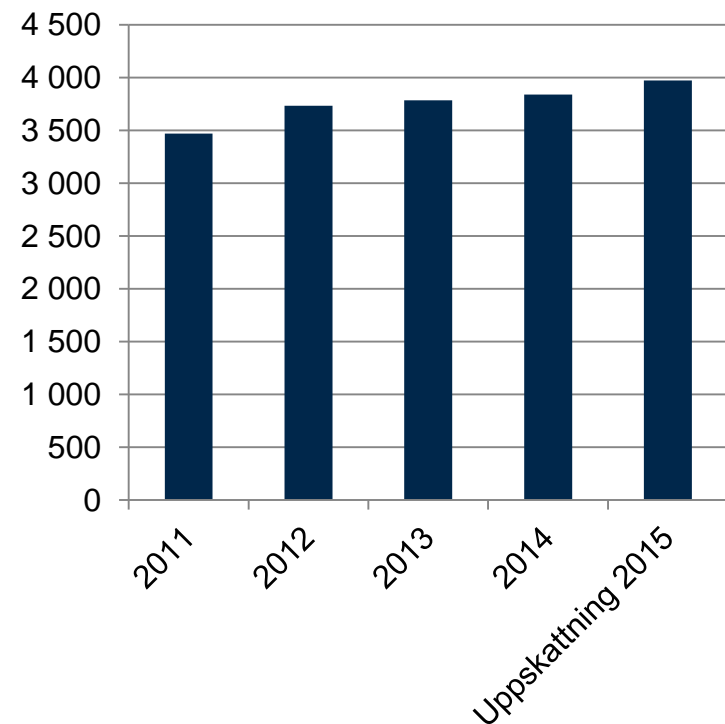
Antal ArPL-försäkrade och -premieinkomst

personer



■ ArPL-försäkrade

miljoner euro

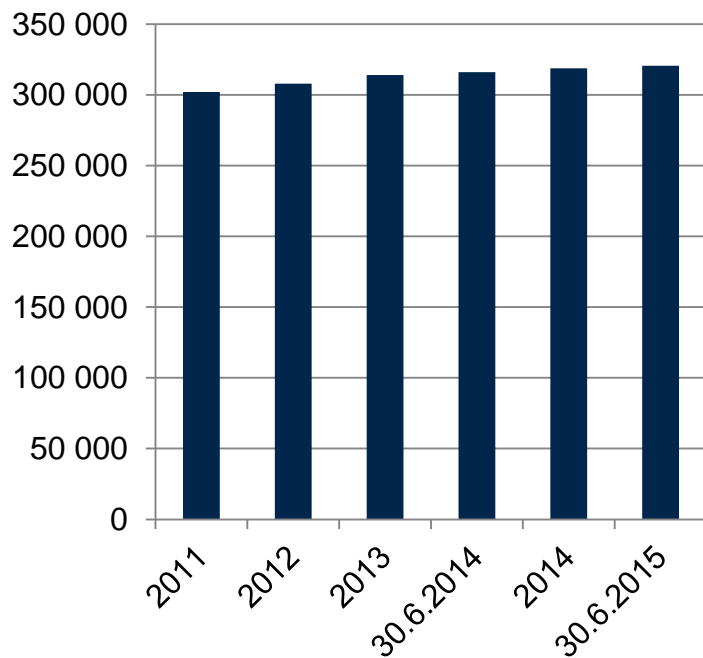


■ ArPL-premieinkomst

ANTALET PENSIONSTAGARE VÄXER I JÄMN TAKT

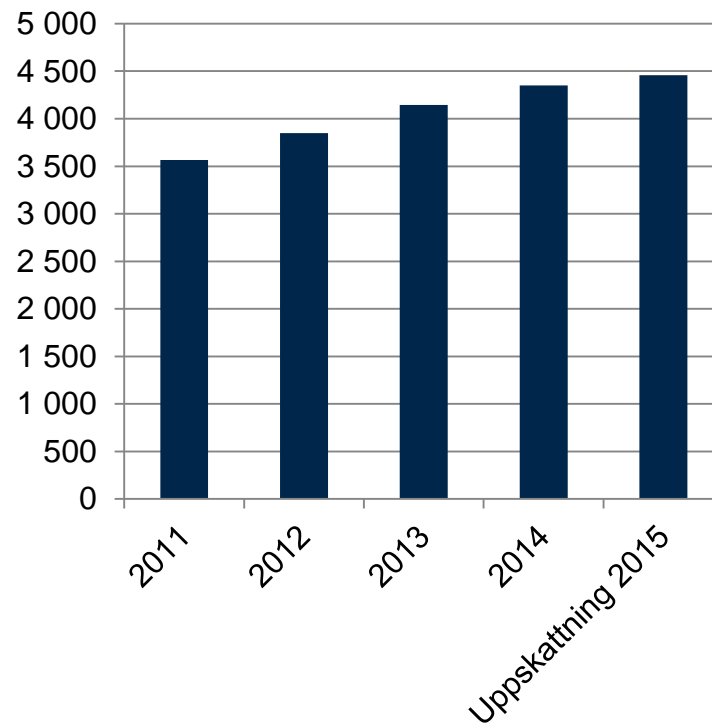
Antal pensionstagare och utbetalda pensioner

personer



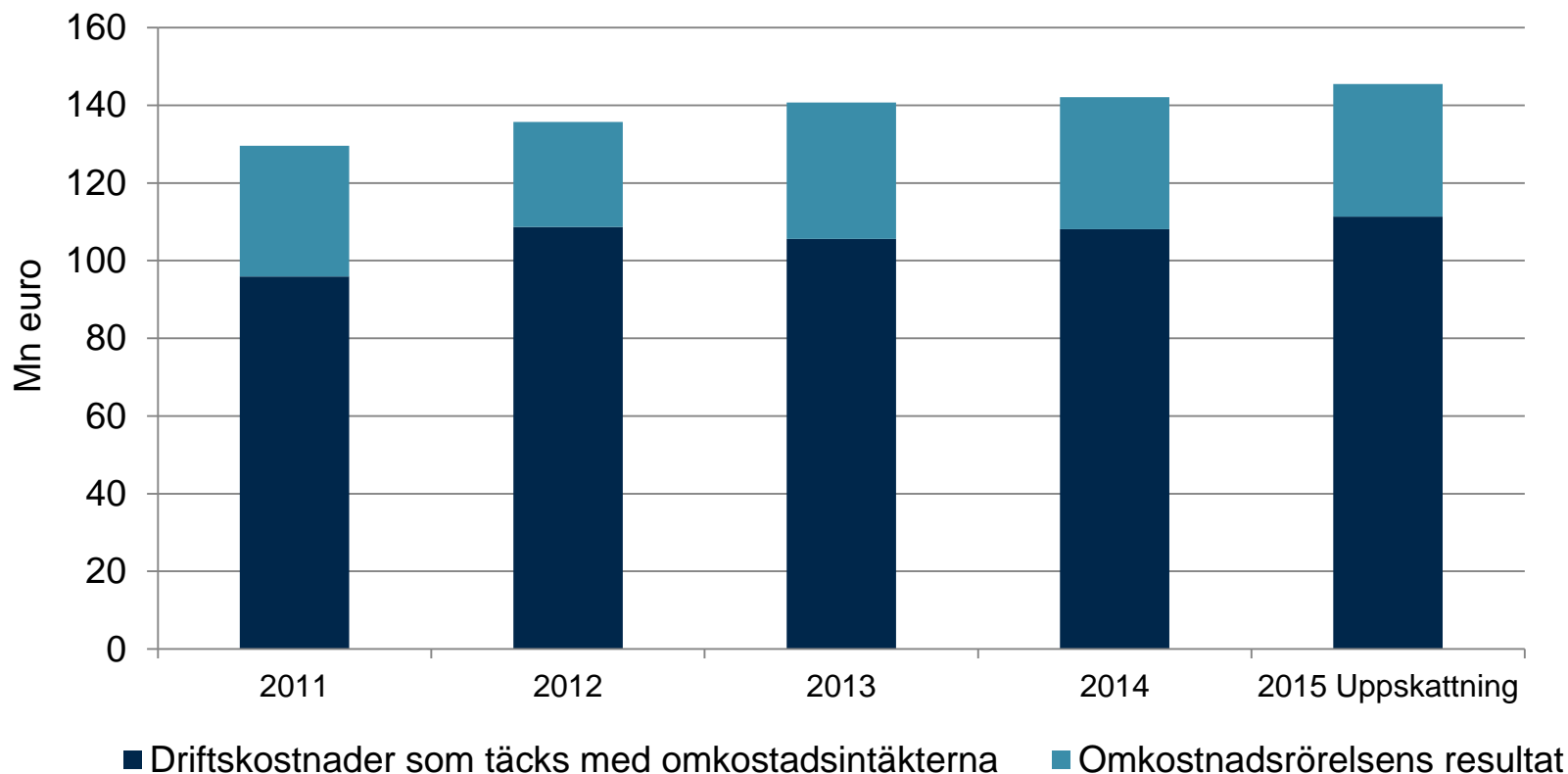
■ Pensionstagare

miljoner euro



■ Utbetalda pensioner

OMKOSTNADSRESULTAT OCH OMSKOSTNADSPROCENT



Driftskostnader i % av omkostnadsinkomsten = omkostnadsprocent

74 %

80 %

75 %

76 %

77 %

PLACERINGS- VERKSAMHET

H1/2015

Mikko Mursula, placeringsdirektör

PLACERINGARNA AVKASTADE 6,2 % I JANUARI–JUNI 2015

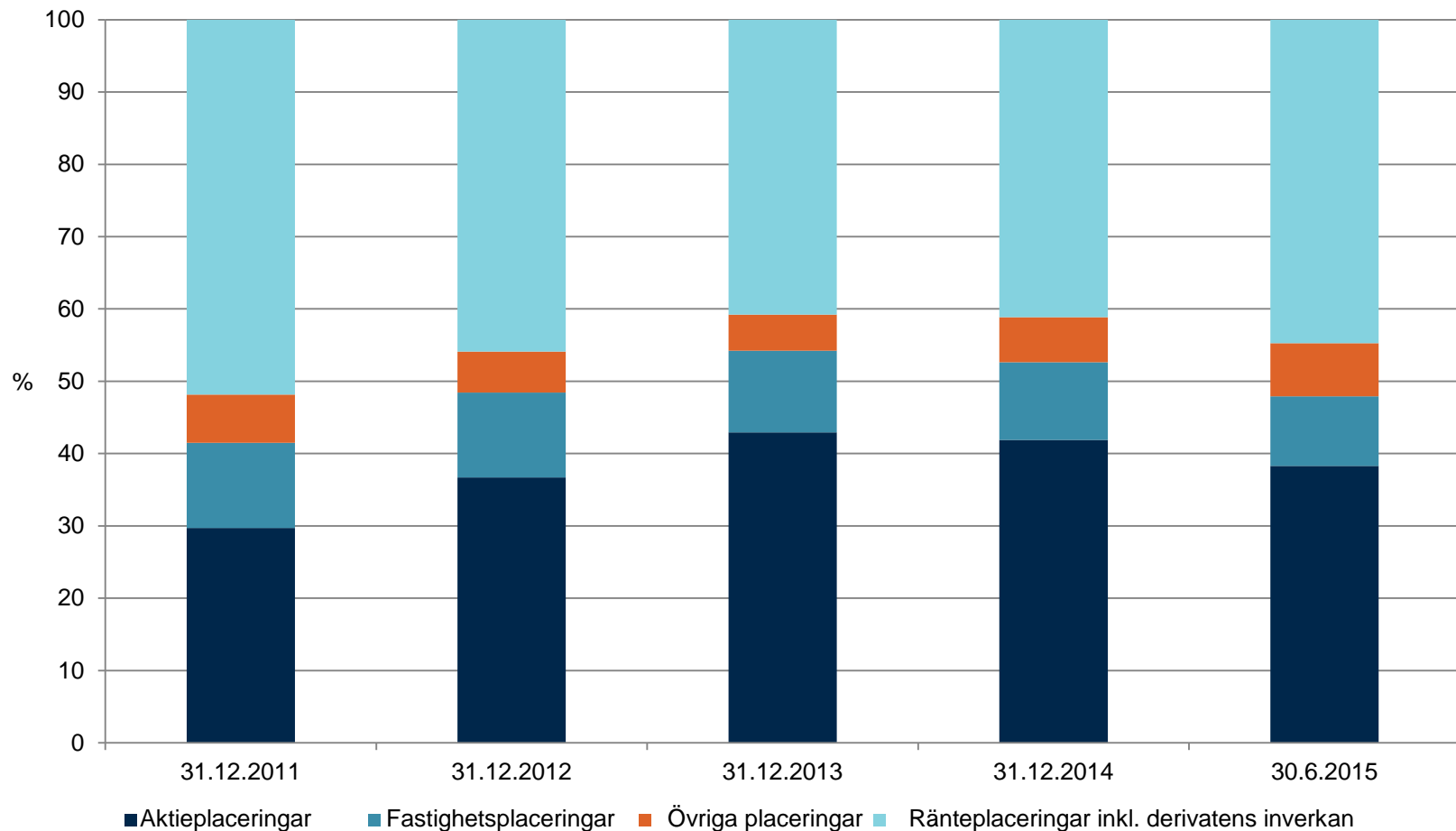
Placeringsallokering och avkastning

	Basallokering		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	Mm euro	%	Mn euro	%	%	
Ränteplaceringar	17 751,4	48,8	20 021,0	55,0	0,8	
Lånefordringar	1 466,8	4,0	1 466,8	4,0	2,1	
Masskuldebrevslån	14 832,3	40,7	13 474,9	37,0	0,7	1,4
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	4 976,5	13,7	4 564,2	12,5	-0,8	
Masskuldebrevslån i övriga samfund	9 855,8	27,1	8 910,7	24,5	1,5	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordringar och skulder som hänförs till placeringarna)	1 452,3	4,0	5 079,3	13,9	1,1	
Aktieplaceringar	13 414,5	36,8	13 949,4	38,3	14,0	
Noterade aktier	10 430,7	28,6	10 965,5	30,1	15,4	9,2
Kapitalplaceringar	1 919,1	5,3	1 919,1	5,3	13,2	
Onoterade aktieplaceringar	1 064,7	2,9	1 064,7	2,9	2,5	
Fastighetsplaceringar	3 500,4	9,6	3 500,4	9,6	3,0	
Direkta fastighetsplaceringar	3 004,0	8,2	3 004,0	8,2	2,6	
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	496,5	1,4	496,5	1,4	5,5	
Övriga placeringar	1 745,9	4,8	2 673,2	7,3	7,8	
Placeringar i hedgefonder	631,7	1,7	622,6	1,7	9,7	6,5
Tillgångsplaceringar	-2,3	0,0	74,5	0,2	-	
Övriga placeringar	1 116,5	3,1	1 976,1	5,4	8,1	
Placeringar sammanlagt		100,0	40 144,0	110,2	6,2	3,2
Derivatens inverkan			-3 731,7	-10,2		
Placeringar till verkligt värde	36 412,3		36 412,3	100,0		

Masskuldebrevslånens modifierade duration är 1,5 år. Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftkostnader som inte hänförs till placeringslag.

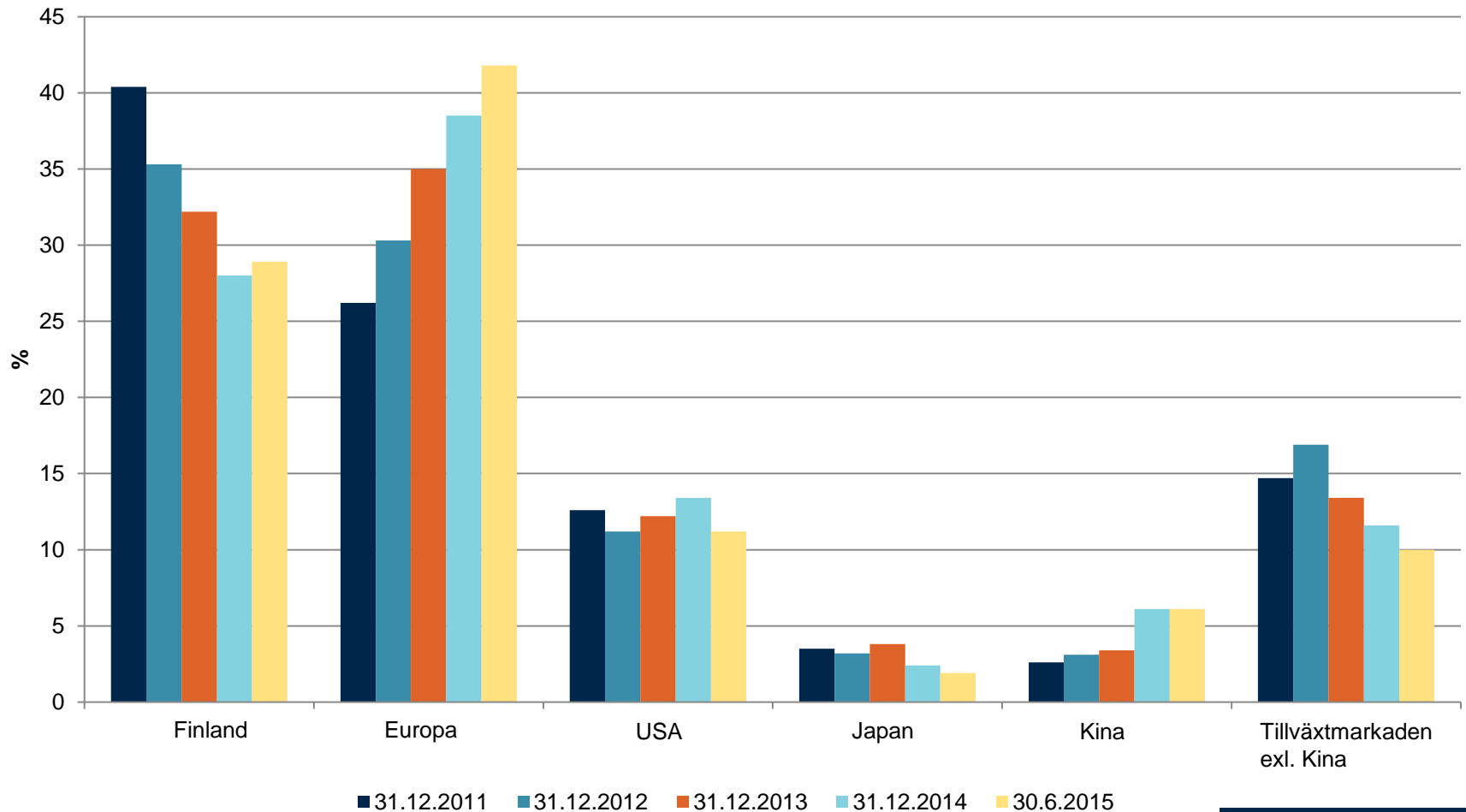
ANDELEN AKTIEPLACERINGAR GÅR SAKTA NER

Utvecklingen av placeringsallokeringen



ANDELEN EUROPEISKA AKTIE- PLACERINGAR ÖKADE

De noterade aktiernas geografiska fördelning



INNEHAVET I FINLÄNDSKA BÖRS- BOLAG 3,0 MILJARDER EURO

De största innehaven i noterade inhemska aktier

Mn euro	30.6.2015	31.12.2014	I procent	30.6.2015	31.12.2014
↓ Sampo Abp A	201	223	Digia Oyj	14,58	14,58
↓ Kone Oyj	188	212	↓ PKC Group Oyj	12,19	12,23
↓ Nokia Abp	183	359	↑ Basware Abp	10,76	10,70
↑ Stora Enso Oyj	172	79	Finnlines Abp0	10,58	10,58
↑ Wärtsilä Oyj Abp	167	148	Technopolis Oyj	10,41	10,41
↓ UPM-Kymmene Oyj	160	176	Talentum Oyj	9,73	9,73
↓ Metso Abp	110	124	Sotkamo Silver Ab	8,72	8,72
↑ Neste Abp	96	73	CapMan Abp	8,32	8,32
↑ Metsä Board Oyj	95	70	Martela Abp	8,07	8,07
↓ Citycon Oyj	95	117	↑ Munksjö Oyj	8,03	5,98

VI UTÖKAR VÅR FASTIGHETS- PORTFÖLJ

Under kommande år ökas andelen placeringar både i Finland och utomlands

Fastighetsplaceringarna

- kompletterar värdepappersportföljen
- förbättrar hela placeringsportföljens avkastnings- och riskförhållande

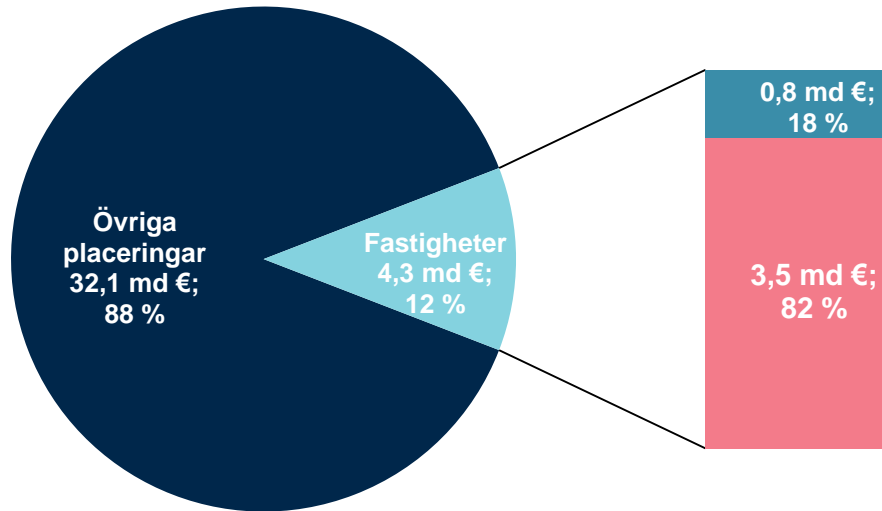
VÅR FASTIGHETSSTRATEGI FÖR DE NÄRMASTE ÅREN

- Målet är att **öka det direkta inhemska fastighetsinnehavet** med cirka 150 miljoner euro per år under cirka 5 år
- Då det gäller ökningen av andelen fastighetsplaceringar **fokuserar vi på utländska fastighetsplaceringar**, som vi avser att öka med cirka 200 miljoner euro per år
- **Aktuella inhemska projekt** är bl.a. Affärscentret REDI och Stockmanns logistikcenter

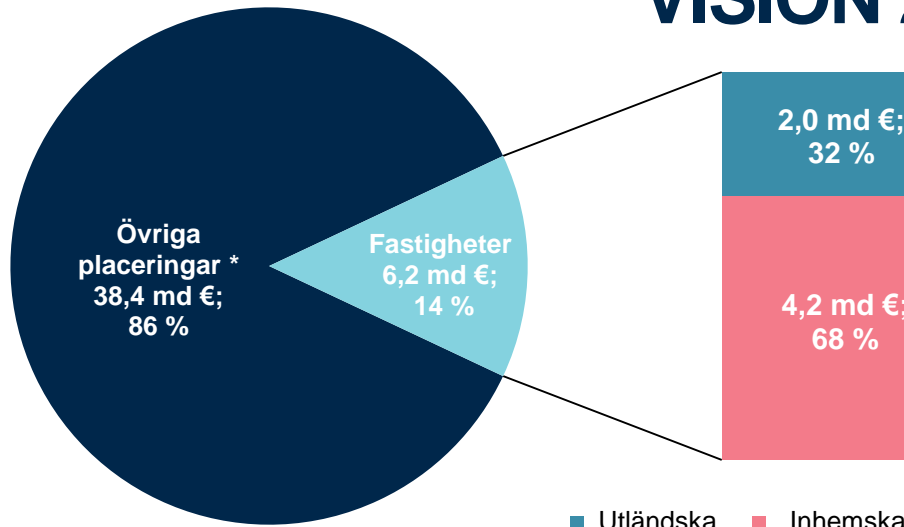


FASTIGHETSPLACERINGARNAS MÅLALLOKERING

6/2015



VISION 2020



■ Utländska ■ Inhemska

* Antagandet är en nominell tillväxt på 4,5 % inkl. ArPL-kassaflöde



*Placeringsmarknaden och
de ekonomiska utsikterna*

AKTUELLT PÅ MARKNADEN IDAG



- Företagen redovisar i genomsnitt bättre H1/2015-resultat än **marknadsförväntningarna**
- Den ekonomiska utvecklingen i Kina **blir långsammare**
- Förhandlingarna om Greklands stödpaket fortsätter
- Den amerikanska centralbanken **förväntas höja sin styrränta**

UTSIKTER FÖR SLUTET AV ÅRET



- Europeiska centralbanken **fortsätter sitt köpprogram**. Räntorna är fortsatt låga.
- Kurssvängningarna fortsätter. En mer bestående kursstegring **skulle förutsätta en klar ekonomisk tillväxt**.
- Antagandet om att den amerikanska centralbanken **höjer styrräntan bidrar till att öka svängningarna** för EM-aktier och valutor.
- **Den låga räntenivån** styr fortsättningsvis investerarna att söka efter alternativ för sina ränteplaceringar.



Nyckeltal och tabeller

SOLVENSKAPITAL

% av den ansvarsskuld som används vid beräkningen av solvensgränsen	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Solvensgräns	14,1	15,5	15,0
Solvenskapitalets maximibelopp	56,2	61,9	59,8
Solvenskapitalet före utjämningsbeloppet	29,4	25,2	26,0
Solvenskapital (solvensnivå)	33,2	29,0	29,8

PLACERINGSFÖRDELNING TILL VERKLIGT VÄRDE

	Grundfördelning						Riskfördelning					
	30.6.2015		30.6.2014		31.12.2014		30.6.2015		30.6.2014		31.12.2014	
	Mn €	%	Mn €	%	Mn €	%	Mn €	%	%	%		
Ränteplaceringar	17 751,4	48,8	14 637,7	43,7	15 109,9	44,2	20 021,0	55,0	37,7	40,4		
Lånefordringar ¹⁾	1 466,8	4,0	1 587,1	4,7	1 473,8	4,3	1 466,8	4,0	4,7	4,3		
Masskuldebrevslån	14 832,3	40,7	12 655,5	37,8	12 714,1	37,2	13 474,9	37,0	16,9	13,7		
Övriga finansmarknads- instrument och insättningar ¹⁾²⁾	1 452,3	4,0	395,1	1,2	922,0	2,7	5 079,3	13,9	16,1	22,4		
Aktieplaceringar	13 414,5	36,8	13 597,1	40,6	13 568,3	39,7	13 949,4	38,3	44,3	41,9		
Noterade aktier ³⁾	10 430,7	28,6	10 898,3	32,6	10 708,1	31,3	10 965,5	30,1	36,2	33,5		
Kapitalplaceringar ⁴⁾	1 919,1	5,3	1 582,0	4,7	1 677,6	4,9	1 919,1	5,3	4,7	4,9		
Onoterade aktieplaceringar ⁵⁾	1 064,7	2,9	1 116,7	3,3	1 182,6	3,5	1 064,7	2,9	3,3	3,5		
Fastighetsplaceringar	3 500,4	9,6	3 654,6	10,9	3 681,3	10,8	3 500,4	9,6	10,9	10,8		
Direkta fastighetsplaceringar	3 004,0	8,2	3 140,7	9,4	3 189,6	9,3	3 004,0	8,2	9,4	9,3		
Fastighetsfonder ock kollektiva investeringsföretag	496,5	1,4	513,9	1,5	491,8	1,4	496,5	1,4	1,5	1,4		
Övriga placeringar	1 745,9	4,8	1 588,9	4,7	1 836,0	5,4	2 673,2	7,3	5,9	6,2		
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	631,7	1,7	435,6	1,3	522,3	1,5	622,6	1,7	1,3	1,5		
Tillgångsplaceringar	-2,3	0,0	2,9	0,0	-0,2	0,0	74,5	0,2	0,0	0,2		
Övriga placeringar ⁷⁾	1 116,5	3,1	1 150,4	3,4	1 313,9	3,8	1 976,1	5,4	4,6	4,5		
Placeringar	36 412,3	100,0	33 478,3	100,0	34 195,5	100,0	40 144,0	110,2	98,8	99,2		
Derivatens inverkan							-3 731,7	-10,2	1,2	0,8		
Placeringar till verkligt värde	36 412,3	100,0	33 478,3	100,0	34 195,5	100,0	36 412,3	100,0	100,0	100,0		

Masskuldebrevslånens modifierade duration 30.6.2015 var 1,5 år.

1) Inkluderar upplupna räntor

2) Inkluderar kassa och banktillgodohavanden samt fordringar och skulder som gäller köpesumma

3) Inkluderar även blandfonder, om de inte kan hänföras annanstans

4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt infrastrukturplaceringar

5) Inkluderar även onoterade fastighetsinvesteringsbolag

6) Inkluderar alla slag av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till övriga placeringsslag

NETTOINTÄKTER AV PLACERINGSVERKSAMHETEN PÅ SYSSELSATT KAPITAL 1.1–30.6.2015

	Nettointäkter av placeringarna marknadsvärde ⁸⁾	Sysselessatt kapital ⁹⁾	Avkastning på sysselessatt kapital	Avkastning på sysselessatt kapital	Avkastning på sysselessatt kapital
	Mn euro	Mn euro	%	%	%
		30.6.2015		30.6.2014	31.12.2014
Ränteplaceringar	135,0	16 396,7	0,8	2,2	2,4
Lånefordringar ¹⁾	30,5	1 460,8	2,1	2,1	4,3
Masskuldebrevslån	91,8	13 775,0	0,7	2,2	1,7
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar ¹⁾²⁾	12,8	1 160,9	1,1	2,8	9,0
Aktieplaceringar	1 775,1	12 697,2	14,0	5,5	10,9
Noterade aktier ³⁾	1523,1	9 882,5	15,4	5,2	9,8
Kapitalplaceringar ⁴⁾	224,6	1 701,9	13,2	6,0	16,3
Onoterade aktieplaceringar ⁵⁾	27,4	1 112,8	2,5	7,9	14,0
Fastighetsplaceringar	106,3	3 596,2	3,0	2,5	5,4
Direkta fastighetsplaceringar	80,0	3 115,9	2,6	2,4	4,9
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	26,3	480,3	5,5	2,9	8,5
Övriga placeringar	142,5	1 824,5	7,8	0,8	17,7
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	54,5	563,0	9,7	3,5	6,8
Tillgångsplaceringar	-14,0	4,9			
Övriga placeringar ⁷⁾	101,9	1 256,6	8,1	-0,3	21,8
Placeringar sammanlagt	2 158,9	34 514,6	6,3	3,5	6,8
Intäkter, kostnader och driftkostnader som inte hänförs till placeringsslag	-16,2				
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	2 142,6	34 514,6	6,2	3,4	6,8

1) Inkluderar upplupna räntor

2) Inkluderar kassa och banktillgodohavanden samt fordringar och skulder som gäller köpesumma

3) Inkluderar även blandfonder, om de inte kan hänföras annanstans

4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt infrastrukturplaceringar

5) Inkluderar även onoterade fastighetsinvesteringsbolag

6) Inkluderar alla slag av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till övriga placeringsslag

8) Förändringen av marknadsvärdet mellan början och slutet av rapporteringsperioden – kassaflöden under perioden

Med kassaflöde avses skillnaden mellan försäljning/intäkter och köp/kostnader

EN BÄTTRE
TILLVARO,
VAR SÅ GOD



ILMARINEN