

ILMARINEN TAMMI-SYYSKUU 2015

Lehdistötilaisuus 23.10.2015 / toimitusjohtaja Timo Ritakallio



ILMARINEN



OSAKEKURSSIEN LASKU HEIJASTUI SJOITUSTUOTTOON

Tammi–syyskuu 2015

- Sijoitustuotto **3,1 %**
 - Osakesijoitusten tuotto **5,5 %**
 - Korkosijoitusten tuotto **0,1 %**
 - Kiinteistösijoitusten tuotto **4,3 %**
- Pitkän aikavälin tuotto hyvällä tasolla
 - Nimellistuotto **5,9 %**
 - Reaalituotto **4,1 %**
- Vakavaraisuus **28,6 %**

KESKEISIÄ HAVAINTOJA TOIMINTAYMPÄRISTÖSTÄ

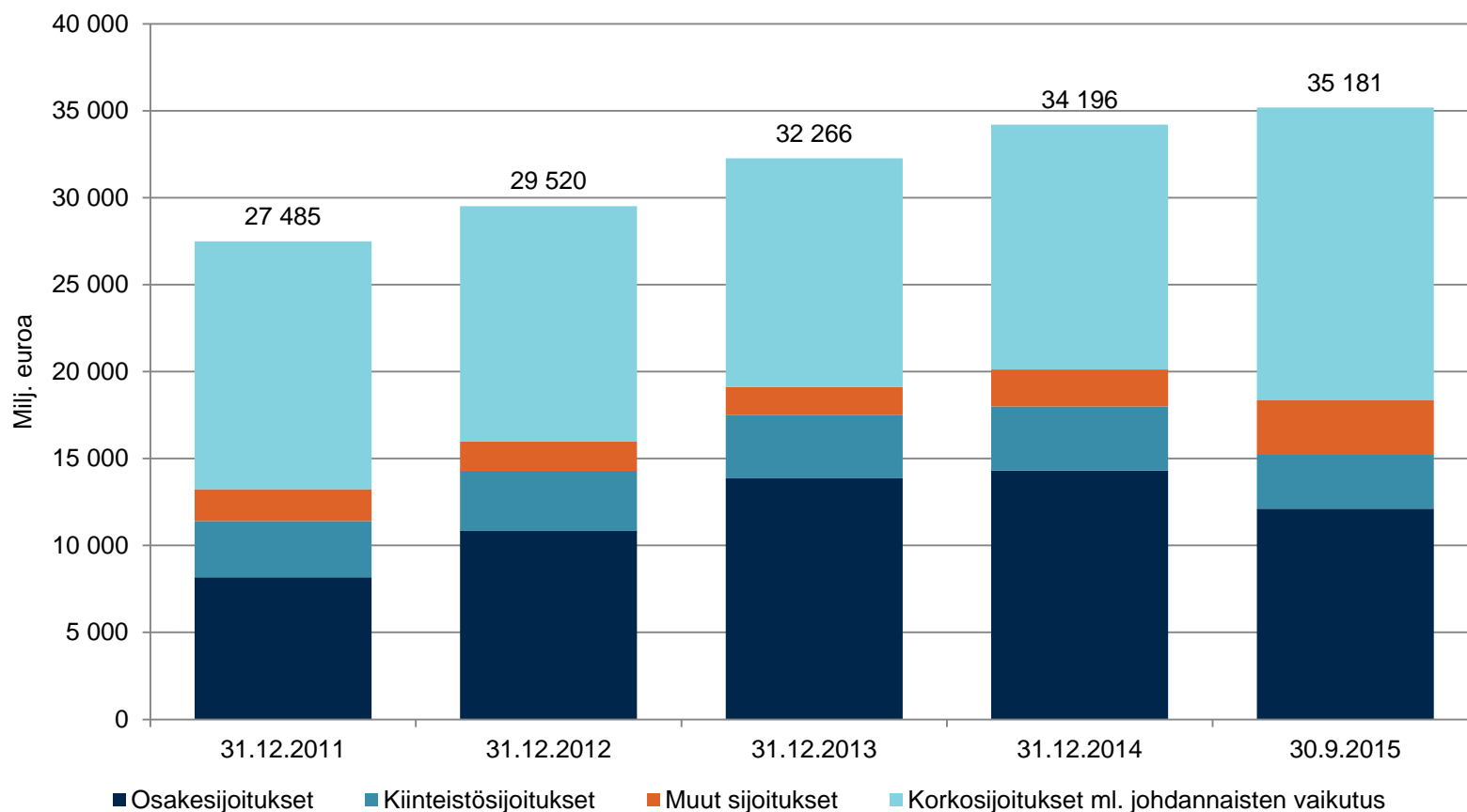
Tammi–syyskuu 2015

- Osakemarkkinoilla päättynyt kvartaali heikoin neljään vuoteen
- Osakemarkkinoita hermostutti huoli Kiinan talouskasvun hidastumisesta ja sen negatiivisesta vaikutuksesta maailmantalouden kasvuun
- Korot säilyivät alhaisella tasolla
- Suomen talouskasvu pysyi heikkona ja työttömyysaste kasvoi

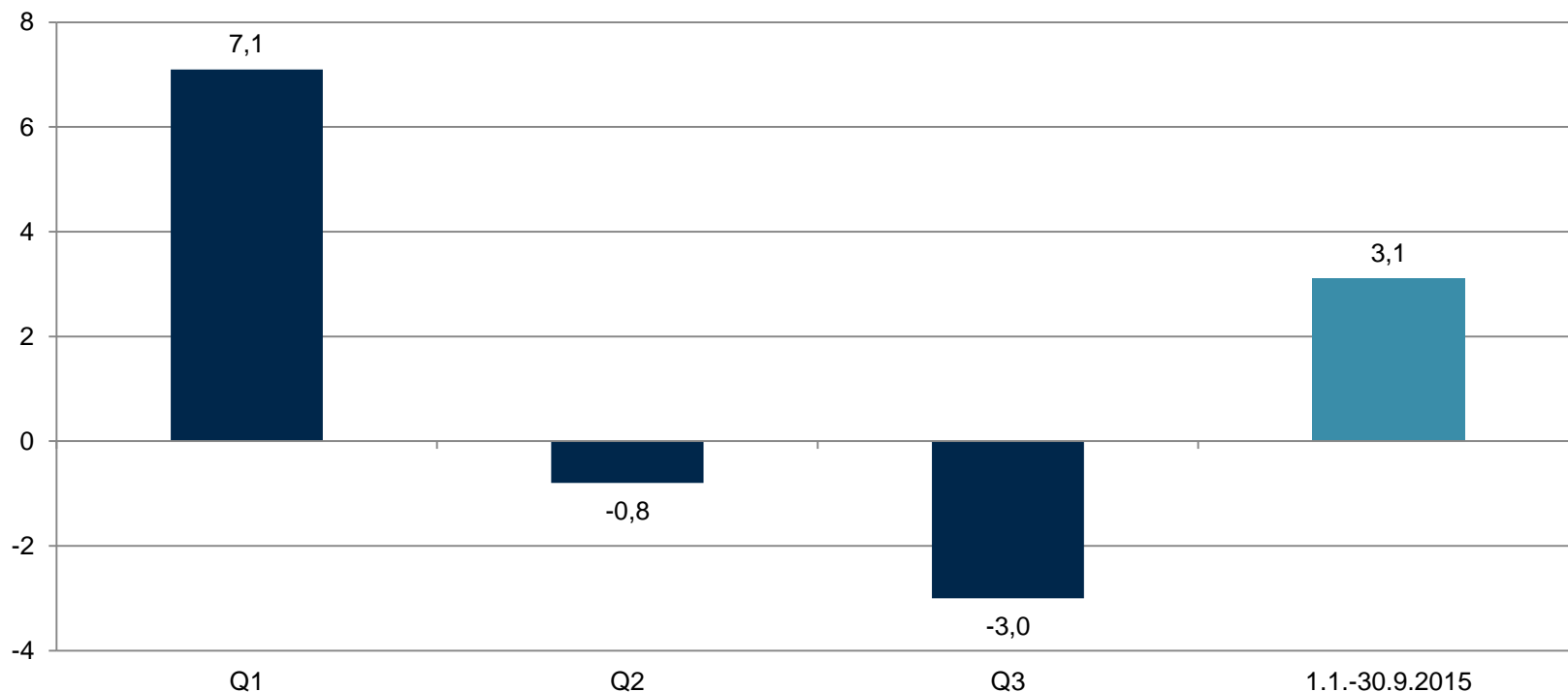


SIJOITUSTEN MARKKINA- ARVO 35,2 MILJARDIA EUROOA

Sijoitusjakauma riskin mukaan

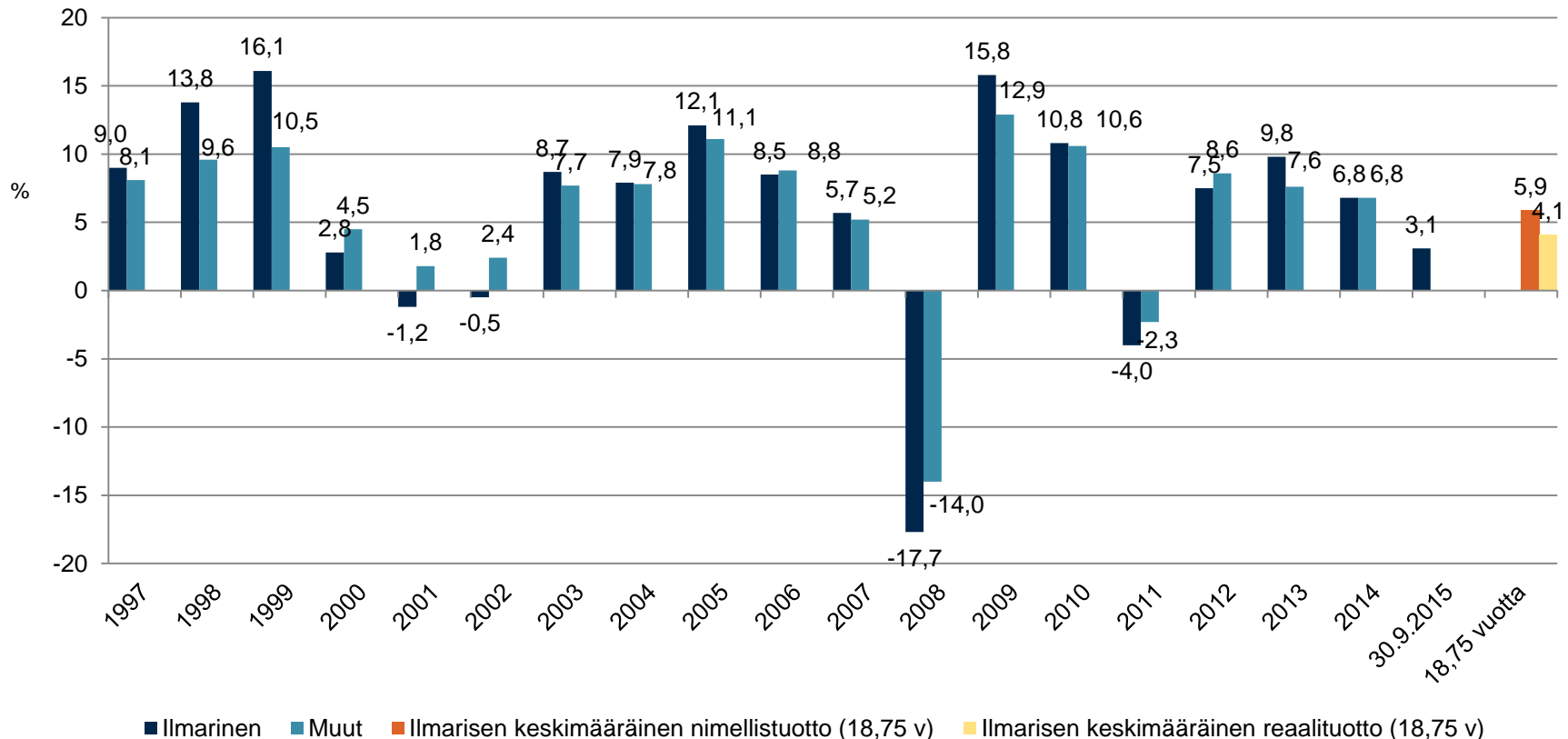


VUODEN 2015 SIJOITUSTUOTOT NELJÄNNESVUOSITTAIN



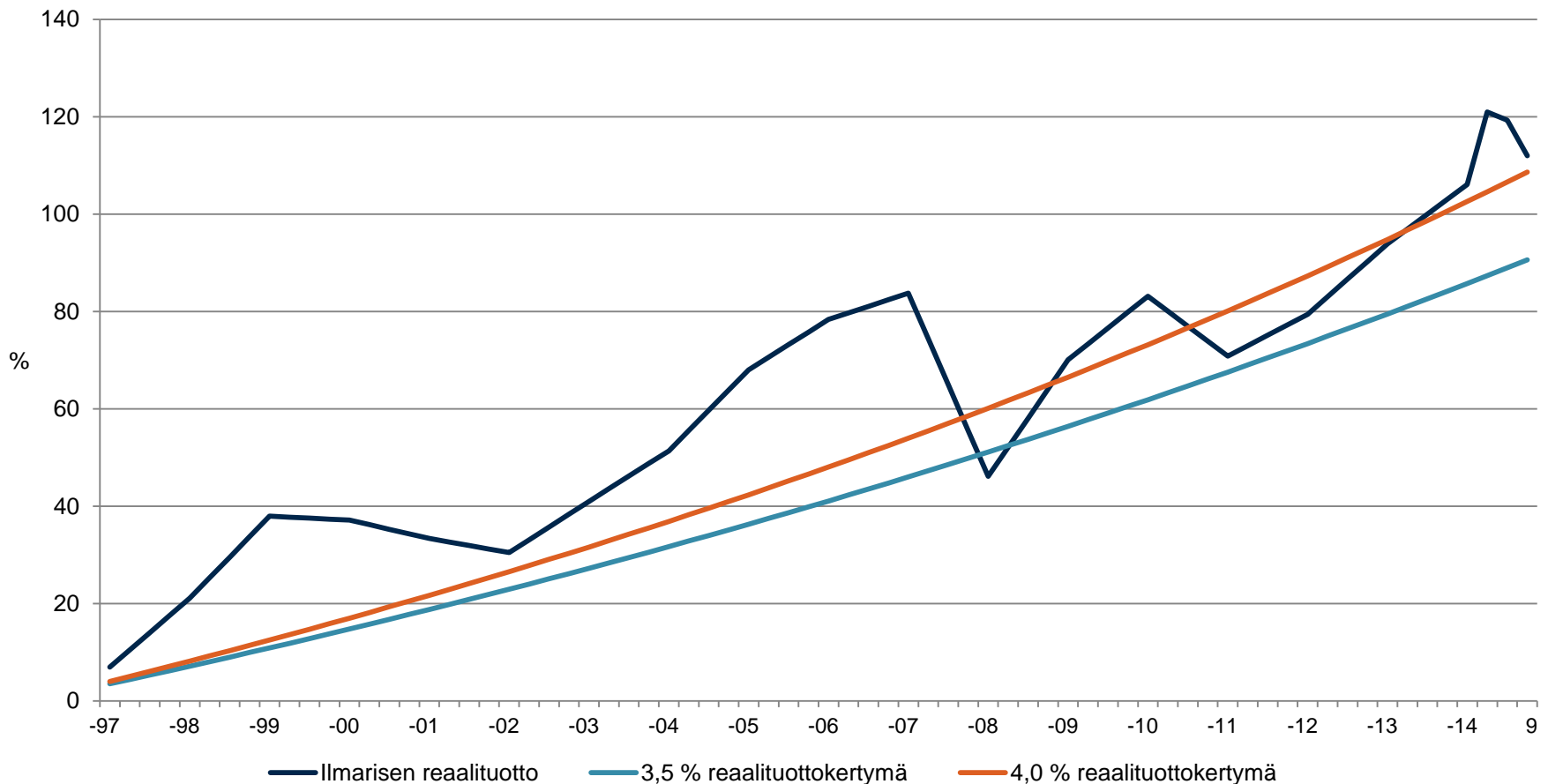
SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 4,1 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



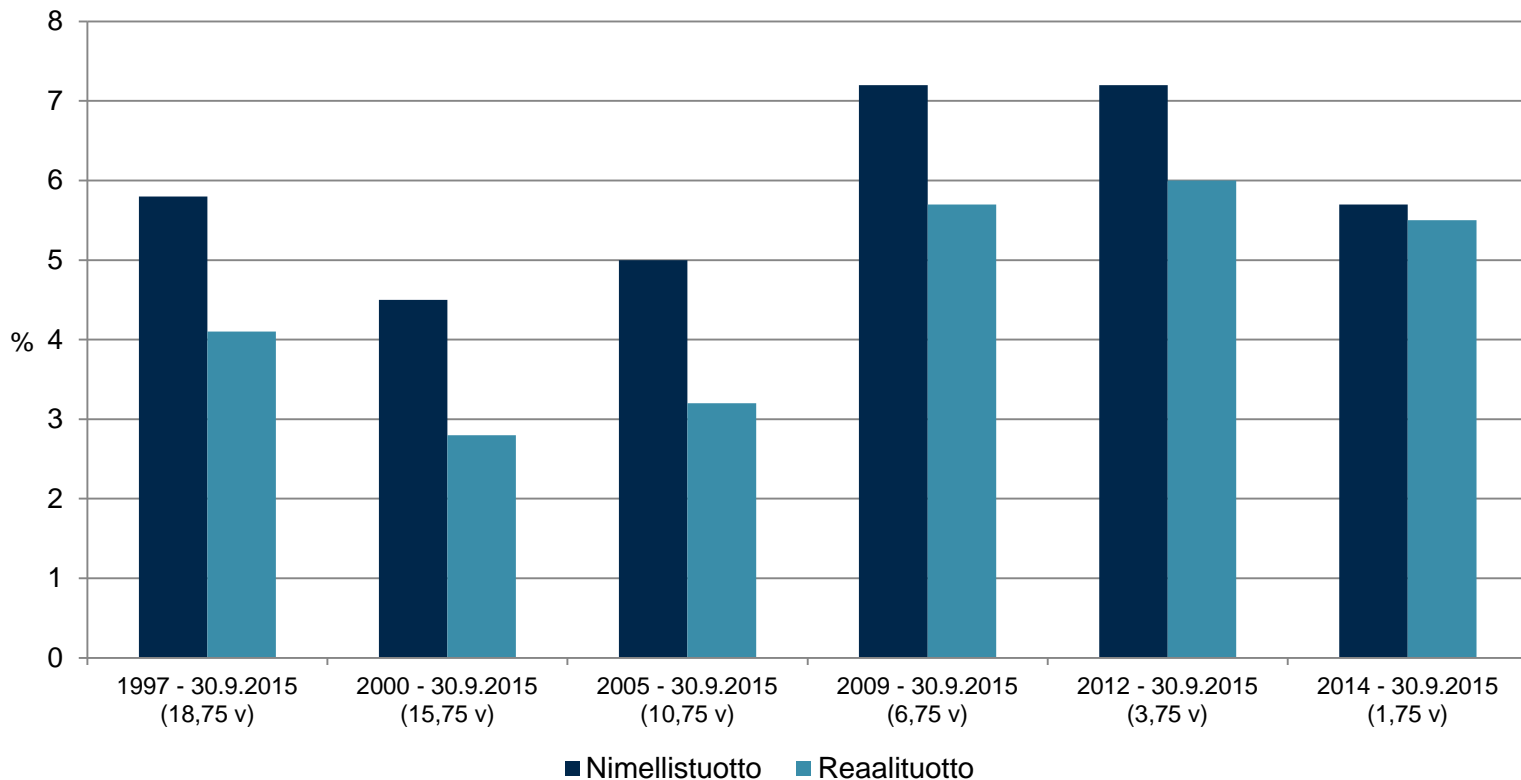
PITKÄN AIKAVÄLIN REAALI- TUOTTO SÄILYI HYVÄNÄ

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.9.2015



SIJOITUSTUOTOT VAIHTELEVAT RIIPPUEN AIKAPERIODISTA

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.9.2015

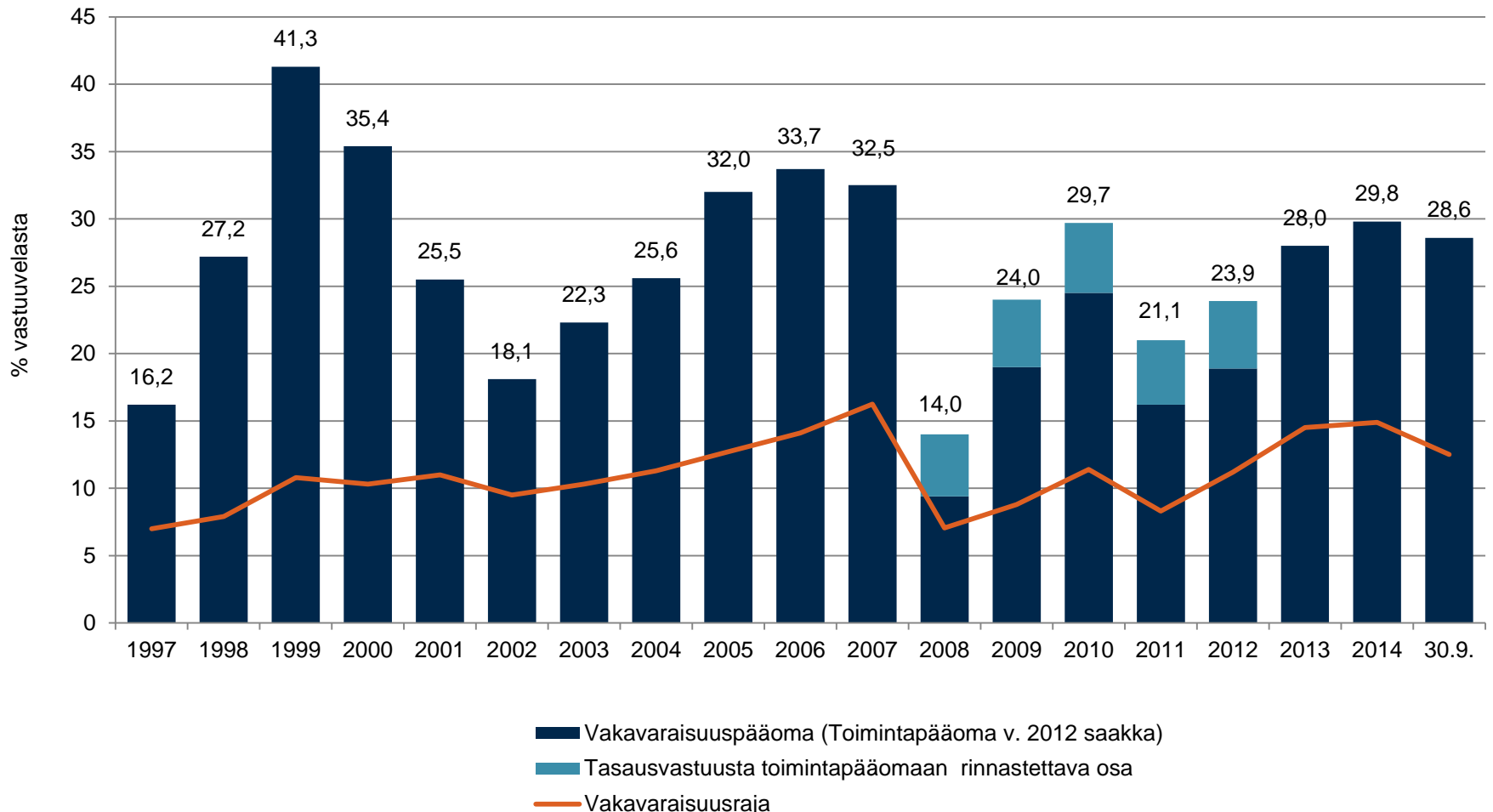


PITKÄN AIKAVÄLIN KESKITUOTTO 5,9 %

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
9/2015	3,1	3,1	3,9	1,2	-1,9
2014	6,8	10,6	7,2	13,0	8,2
Keskituotto 5 vuodelta	5,2	7,1	9,1	5,3	4,3
Keskituotto 10 vuodelta	4,4	6,2	4,5	4,6	3,8
Keskituotto vuodesta 1997	5,9	9,3	6,5	5,4	5,0
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	3,5	5,3	7,3	3,6	2,6
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	2,6	4,4	2,7	2,8	2,0
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,1	7,5	4,8	3,7	3,2

VAKAVARAISUUS SÄILYI HYVÄNÄ

Vakavaraisuuden kehitys



30.9.2015 vakavaraisuusaste oli 28,6 prosenttia (vakavaraisuuspääoman osuus vastuuvelasta). Vakavaraisuusasema oli 2,3-kertainen (vakavaraisuusaste suhteessa vakavaraisuusrajaan).

SIJOITUS- TOIMINTA Q3 / 2015

Sijoitusjohtaja Mikko Mursula

SIJOITUKSET TUOTTIVAT TAMMI-SYYSKUUSSA 2015 3,1 %

Sijoitusten jakauma ja tuotto

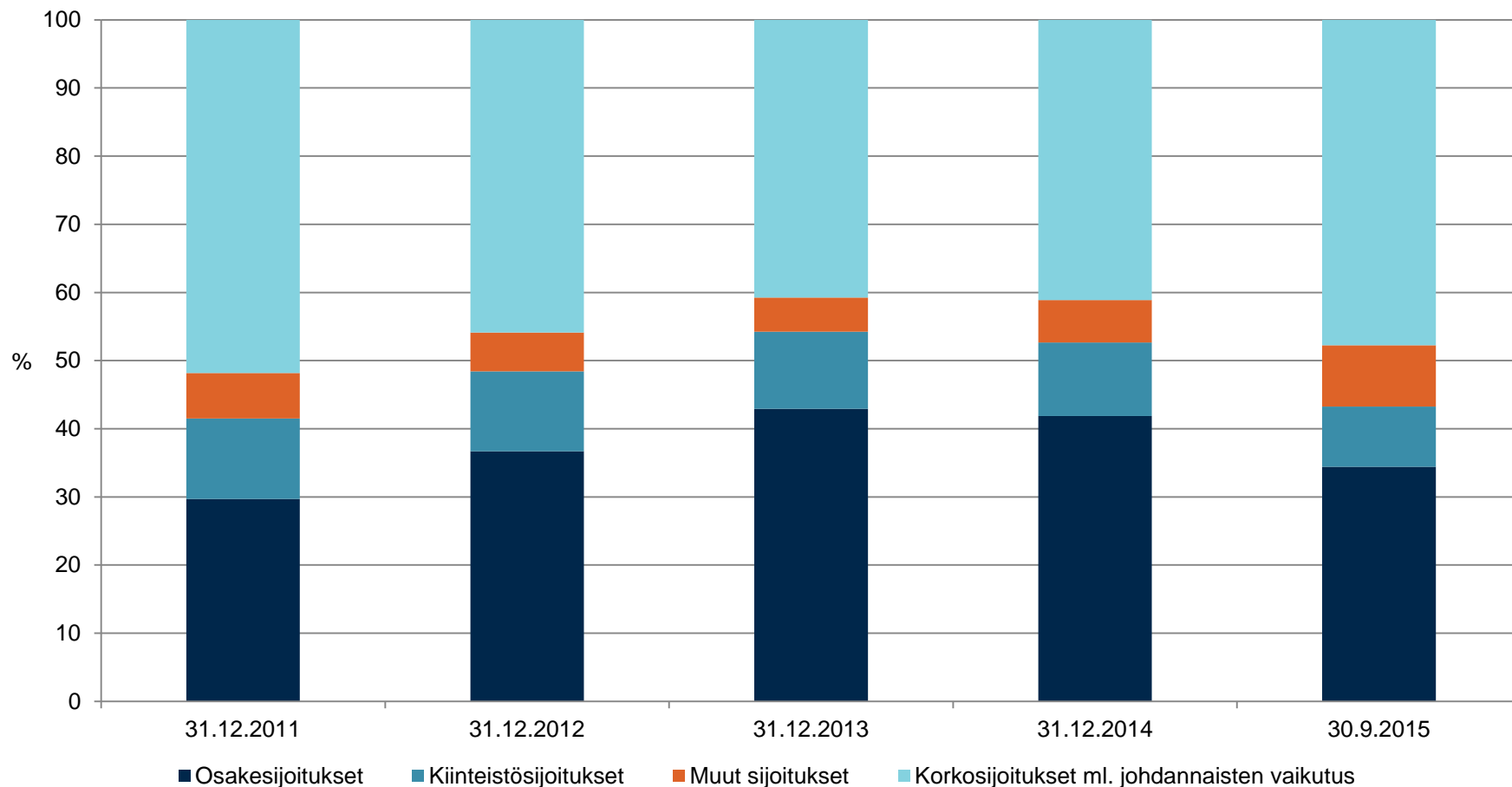
	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. €	%	milj. €	%	%	
Korkosijoitukset	17 692,8	50,3	15 664,5	44,5	0,1	
Lainasaamiset	1 519,8	4,3	1 519,8	4,3	3,2	
Joukkovelkakirjalainat	15 005,8	42,7	11 547,5	32,8	-0,4	1,6
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 093,1	14,5	4 738,4	13,5	-0,9	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	9 912,7	28,2	6 809,1	19,4	-0,2	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	1 167,2	3,3	2 597,2	7,4	3,2	
Osakesijoitukset	12 563,4	35,7	12 113,7	34,4	5,5	
Noteeratut osakkeet	9 418,0	26,8	8 968,4	25,5	3,7	12,0
Pääomasijoitukset	2 001,7	5,7	2 001,7	5,7	18,7	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 143,7	3,3	1 143,7	3,3	1,4	
Kiinteistösijoitukset	3 103,3	8,8	3 103,3	8,8	4,3	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 603,3	7,4	2 603,3	7,4	3,7	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	500,0	1,4	500,0	1,4	7,9	
Muut sijoitukset	1 821,1	5,2	3 157,8	9,0	13,1	
Hedge-rahastosijoitukset	633,1	1,8	628,4	1,8	10,1	6,7
Hyödykesijoitukset	-11,2	0,0	74,9	0,2	-	
Muut sijoitukset	1 199,2	3,4	2 454,6	7,0	17,3	
Sijoitukset yhteensä		100,0	34 039,4	96,8	3,1	4,2
Johdannaisten vaikutus			1 141,2	3,2		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	35 180,5		35 180,5	100,0		

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 1,0 vuotta.

12 Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

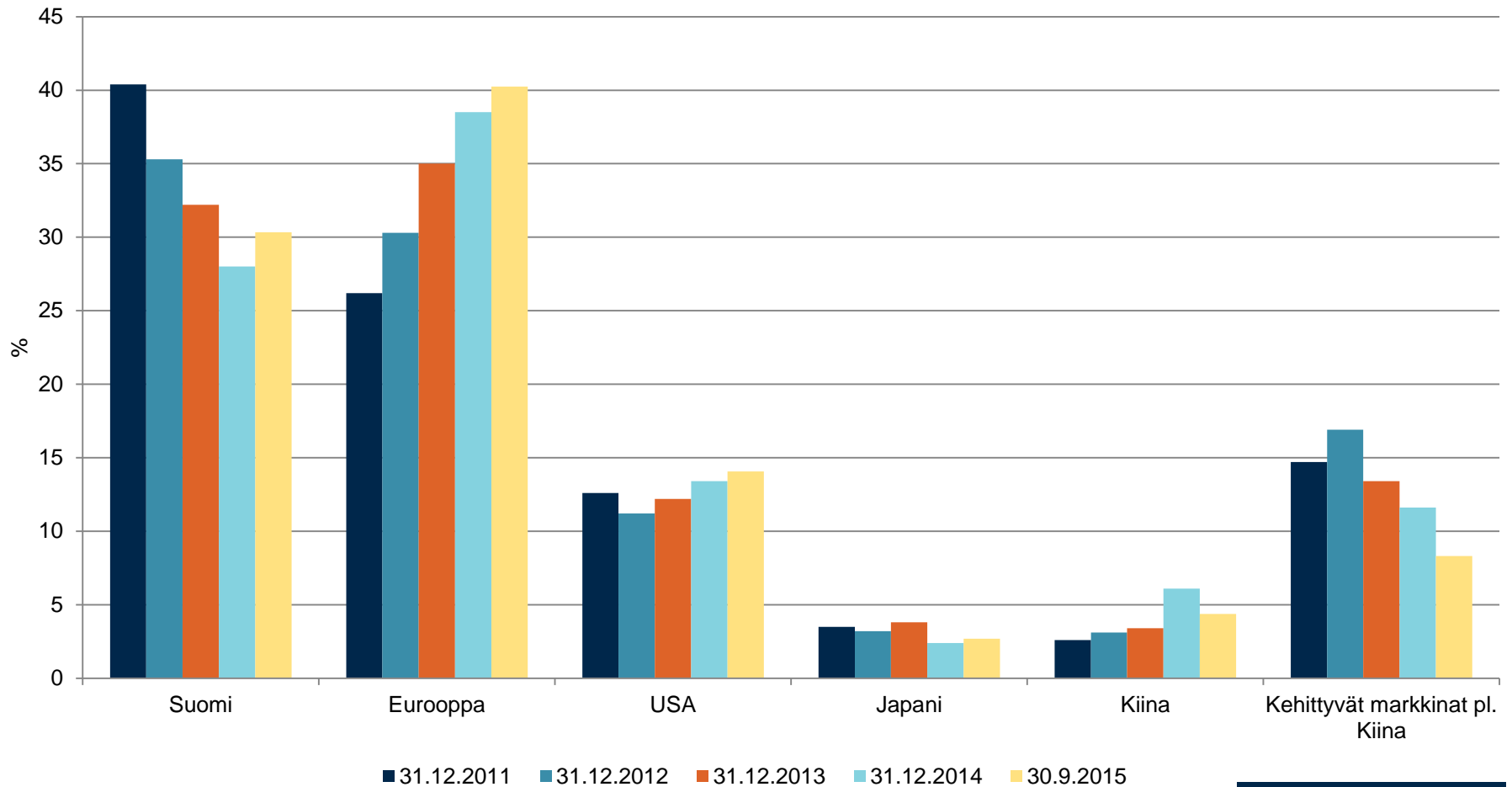
OSAKKEIDEN OSUUS LASKI

Sijoitusjakauman kehitys



SUOMALAISTEN OSAKESIJOITUSTEN OSUUS KASVOI

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



OMISTUS SUOMALAISYHTIÖISSÄ

2,9 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Milj. euroa	30.9.2015	31.12.2014	Prosentteina	30.9.2015	31.12.2014
↓ Sampo Oyj A	217	223	Digia Oyj	14,58	14,58
↓ Nokia Oyj	184	359	↓ PKC Group Oyj	12,19	12,23
↓ Kone Oyj	168	212	↑ Basware Oyj	10,76	10,70
↓ Wärtsilä Oyj Abp	141	148	Finnlines Oyj	10,58	10,58
↑ Citycon Oyj	140	117	Technopolis Oyj	10,41	10,41
↑ Neste Oyj	131	73	Talentum Oyj	9,73	9,73
↑ Stora Enso Oyj	126	79	Sotkamo Silver AB	8,72	8,72
↓ UPM-Kymmene Oyj	119	176	CapMan Oyj	8,32	8,32
↑ Nokian Renkaat Oyj	111	64	Martela Oyj	8,07	8,07
↑ Fortum Oyj	85	81	↑ Munksjö Oyj	8,03	5,98



*Sijoitusmarkkinat ja
talousnäkymät*

MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA TÄNÄÄN

- Yritysten Q3 liikevaihto ja tulokset
 - Talouskasvun vauhti
 - Alhainen korkotaso
 - Matalat raaka-ainehinnat
 - Valuuttakurssimuutoksien vaikutukset
- Kiinan talouskasvun hidastumisvauhti
- Keskuspankkien elvytyshalu ja -tarve



LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

- USA:n keskuspankin ensimmäinen koronnosto siirtyy vuoden 2016 puolelle
- Euroopan keskuspankki jatkaa osto-ohjelmaansa. Korot pysyvät alhaalla.
- Osakekurssien heilunta jatkuu makrotaloustuutisoinnin tahdittamana
- Osakekurssitaso ei kestä tulospettymyksiä eikä maailmantalouden kasvun voimakasta heikkenemistä
- Alhaisten korkojen ympäristössä reaaliomaisuuteen kohdistuva kiinnostus jatkuu

PAREMPPAA ELÄMÄÄ, OLE HYVÄ.

www.ilmarinen.fi/viestinta

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

Blogi: www.parempaaelamaa.org