

ILMARINEN TAMMI- SYYSKUU 2018

Osavuosisikatsaus 1.1.-30.9.2018

ILMARINEN

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.

AJANKOHTAISTA ILMARISESSA

- Rakennamme Ilmarisesta entistä asiakaslähtöisempää, tehokkaampaa ja vetovoimaisempaa työeläkekumppania.
- Työkykyriskin hallinta ja kuntoutus omaksi liiketoimintalinjaksi, johtoryhmään nimitettiin kolme uutta jäsentä.
- Integraation toimeenpano etenee suunnitellusti. Tietojärjestelmäintegraatiot ja kansalliseen tulorekisteriin valmistautuminen työllistävät loppuvuonna.





TAMMI- SYYSKUU 2018 LUKUINA

*Raportissa esitetyt vertailuluvut
vuodelta 2017 ovat Ilmarisen lukuja
ennen Eteran sulautumista.*

ILMARINEN

AVAINLUKUJA TAMMI–SYYSKUU 2018

Vakuutusmaksutulo **4,0** mrd €

Maksetut eläkkeet **4,2** mrd €

Hoitokulusuhde **81,5** %

Sijoitustuotto **3,0** %

Sijoitusvarallisuus **47** mrd €

Vakavaraisuusaste **127** %

PARAS TUOTTO

OSAKESIJOITUKSISTA

Tammi–syyskuu 2018

- Sijoitustuotto 3,0 %
 - Osakesijoitusten tuotto 6,0 %
 - Korkosijoitusten tuotto 0,6%
 - Kiinteistösijoitusten tuotto 3,9 %
- Pitkän aikavälin tuotto hyvällä tasolla
 - Nimellistuotto 5,8 %
 - Reaalituotto 4,2 %



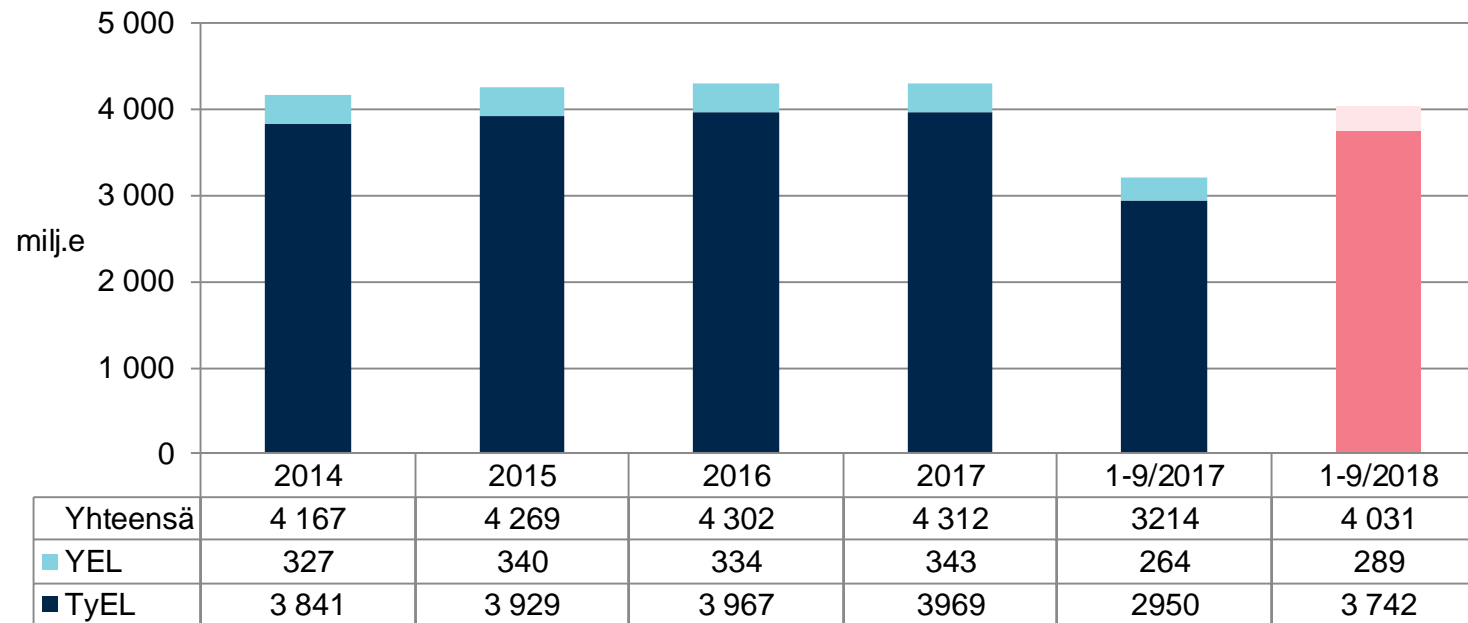


MYYN TI JA SIIRTOTULOS

ILMARINEN

MAKSUTULO 4 MILJARDIA EUROA VUODEN ALUSTA

Vakuutusmaksutulo tammi-syyskuu 2018



NETTOASIAKASHANKINTA 78 MILJONAA EUROA

Nettoasiakashankinta tammi–syyskuu 2018

Milj. e	1-9/2018	1-9/2017
Nettoasiakashankinta	78,4	95,9
TyEL-vakuutusten nettomyynti (uusmyynti ja nettosiirrot)	52,4	63,7
TyEL-vakuutusten uusmyynti	76,8	66,8
TyEL-vakuutusten nettosiirrot	-24,4	-3,0
YEL-vakuutusten nettomyynti (uusmyynti ja nettosiirrot)	26,0	32,2
YEL-vakuutusten uusmyynti	27,9	26,9
YEL-vakuutusten nettosiirrot	-1,9	5,3

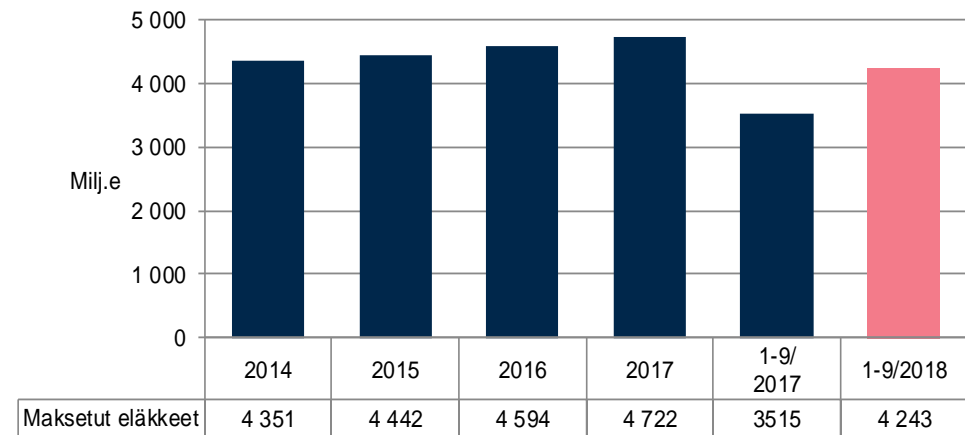
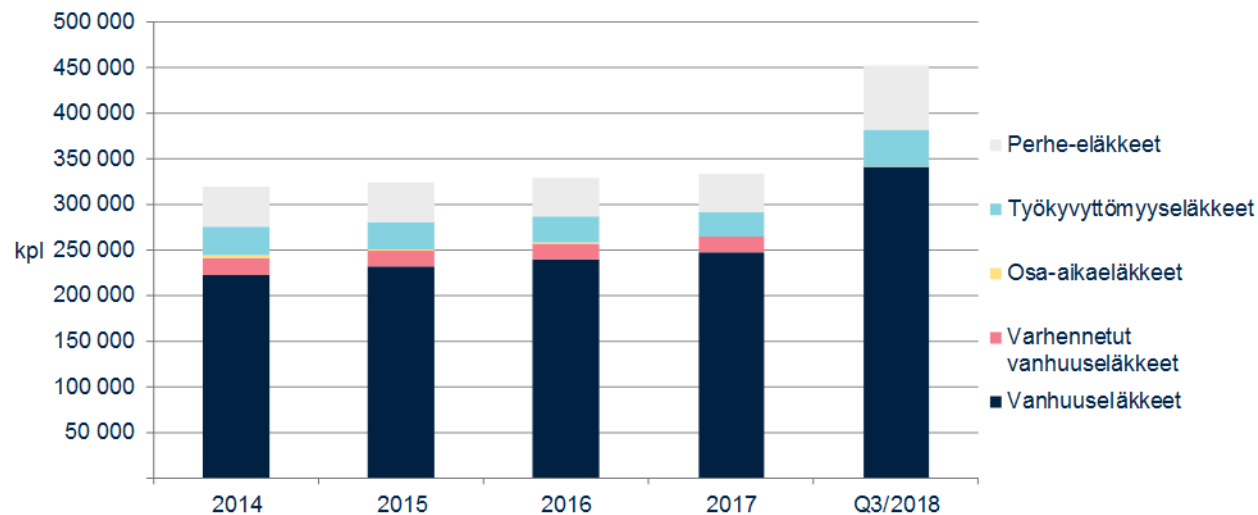


ELÄKKEET

ILMARINEN

ELÄKKEENSAAJIA LÄHES PUOLI MILJOONAA, ELÄKKEITÄ MAKSETTU 4,2 MILJARDIA EUROA

Maksussa olevat ja maksetut eläkkeet tammi–syyskuu 2018



UUSIA ELÄKEPÄÄTÖKSIÄ YLI 25 000 KAPPALETTA

Uudet eläkepäättökset tammi–syyskuu 2018

	1-9/2018	1-9/2017	Muutos-%
Uudet eläkepäättökset			
Vanhuuseläkkeet	9 767	9 594	2
Osittain varhennetut vanhuuseläkkeet	2 149	2 491	-14
Osa-aikaeläkkeet	0	94	-100
Työkyvyttömyyseläkkeet	6 183	4 847	28
Perhe-eläkkeet	3 725	2 490	50
Kuntoutuksen päätökset	3 287	2 574	28
Työuraeläkkeet	12	0	
Yhteensä	25 123	22 090	14

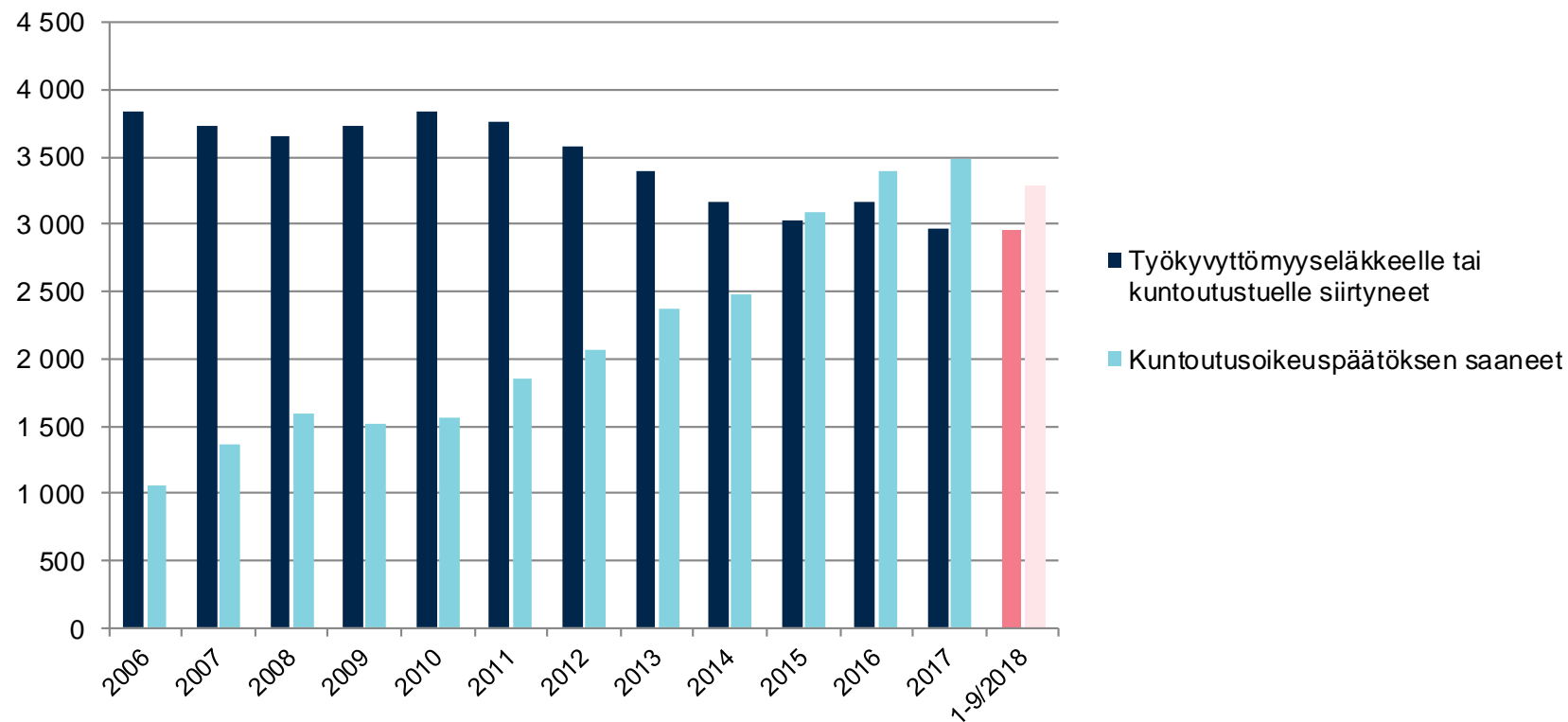


TYÖKYKY JA KUNTOUTUS

ILMARINEN

KUNTOUTUSPÄÄTÖSTEN MÄÄRÄ EDELLEEN NOUSUSSA, TYÖKYVYTTÖMYYS LASKUSSA

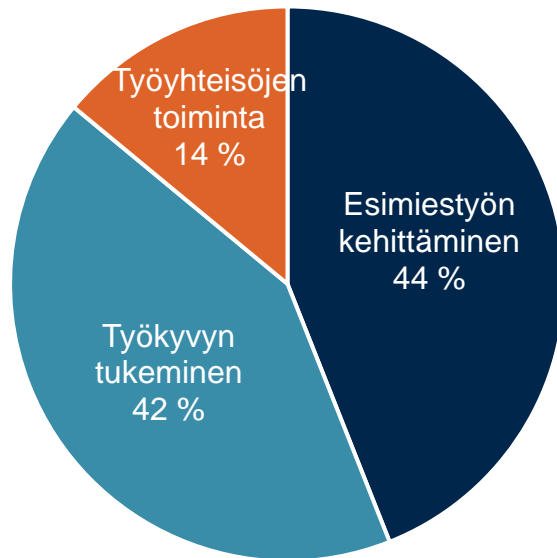
Kuntoutus ja työkyvyttömyys tammi–syyskuu 2018



TYÖKYKYHANKKEITA TOTEUTETTIIN YLI 2 000, ASIAKASKOKEMUS HYVÄLLÄ TASOLLA

Työkykyhankkeiden teemat ja asiakastyytyväisyys tammi–syyskuu 2018

Asiakasyritysten kanssa toteutettujen
kehittämishankkeiden teemat



**Työkykypalvelujen
NPS 75
(1-9/2018)**



LIIEKULUT

ILMARINEN

YHDISTYMISESTÄ JOHTUVAT KULUT RASITTAVAT HOITOKUSTANNUSTULOSTA, SYNERGIAEDUT PARANTAVAT TEHOKKUUTTA TULEVINA VUOSINA

Hoitokustannustulos, hoitokulusuhde ja kokonaisliikekulut tammi–syyskuu 2018

Milj. euroa	1-9/2018	1-9/2017	2017	2016	2015	2014
Maksun hoitokustannusosat ja muut vastaavat tuotot	134,7	100,7	134,3	143,7	144,5	142,1
Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut	109,8	82,2	108,9	107,6	109,1	108,1
Hoitokustannustulos	24,9	18,4	25,4	36,1	35,4	34,0
*Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut % hoitokustannustulosta	81,5	81,7	81,1	74,9	75,5	76,0
Kokonaisliikekulut	147,9	114,8	150,3	147,2	150,7	149,8

*) Vuoden 2018 ja 2017 hoitokulusuhde ei ole vertailukelpoinen aikaisempien vuosien kanssa hoitokustannusosaan tehtyjen tariffimuutosten takia.



SIJOITUS- TOIMINTA

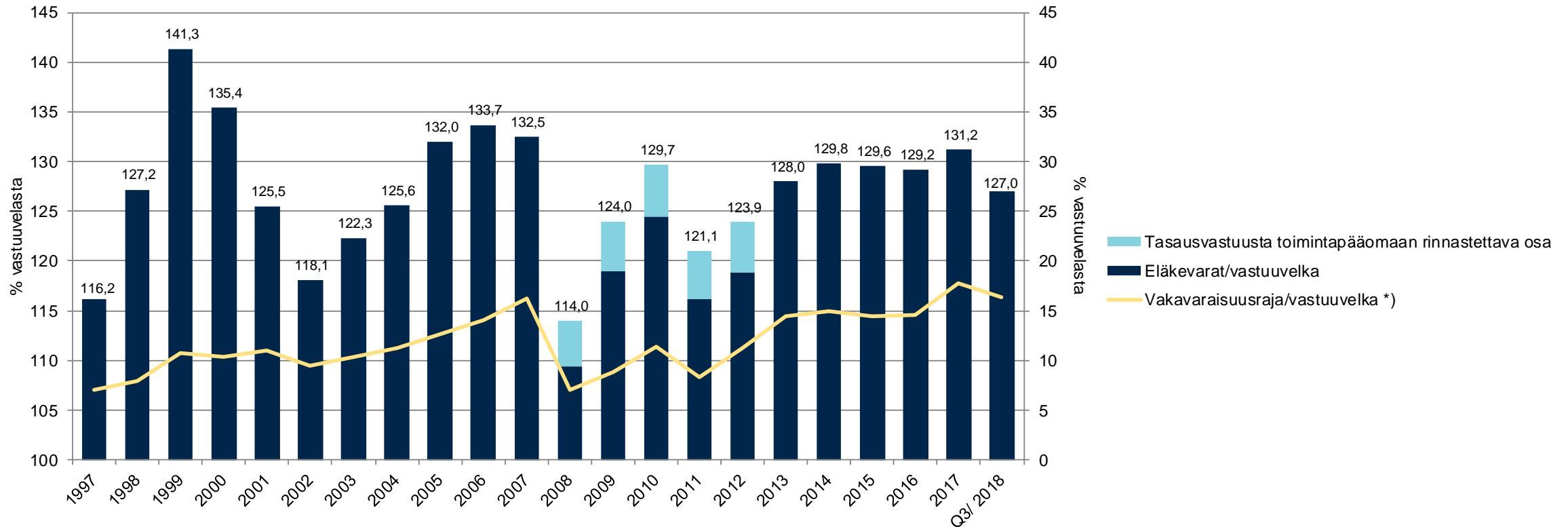
ILMARINEN

KESKEISIÄ HAVAINTOJA TOIMINTAYMPÄRISTÖSTÄ

- Vuoden kolmannella neljänneksellä yritysten tuloskasvu ja -odotukset ovat pysyneet edelleen korkealla tasolla ja inflaatiokehitys on ollut maltillista. Työttömyys laskee maailmanlaajuisesti. Kauppasodan kiihtyminen ja epävarmuuden kasvu hidastavat kuitenkin kasvuodotuksia; talousympäristö sinänsä näyttää vakaalta, mutta poliittinen ympäristö luo uhkakuvia.
- Kolmannella vuosineljänneksellä USA:n korkojen nousu painoi kehittyvien markkinoiden tuottoja niin korko-, valuutta- kuin osakesijoituksissa. Suomen osakemarkkina tuotti edelleen hyvin.
- Markkinoiden kyky sietää negatiivisia yllätyksiä on tällä hetkellä heikko.
- Suomen talous kasvaa vielä tänä vuonna suhteellisen ripeästi, mutta ennakoimme kasvuvauhdin hidastuvan ensi vuonna.



VAKAVARAISUUSASTE VAHVISTUI EDELLISESTÄ KVARTAALISTA



Vakavaraisuusasema oli 1,6 (1,9).

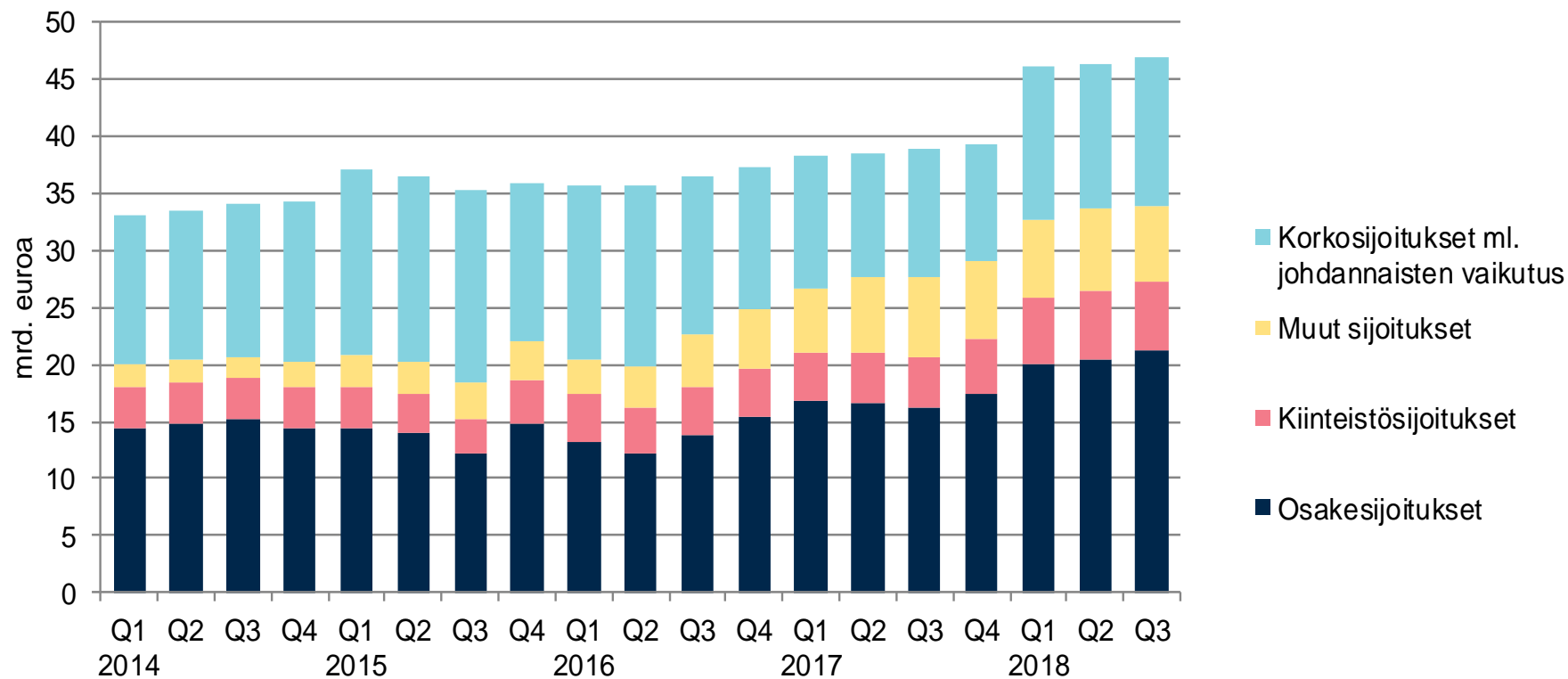
Eläkevarat vasemman ja vakavaraisuusraja oikean asteikon mukaan.

Aikaisempien vuosien osalta sovelletaan vuoden 2017 esitystapaa.

19 *) Vakavaraisuusraja muuttui 1.1.2017 uuden lainsäädännön tultua voimaan. Vakavaraisuuspääoman määrä pysyi lähes ennallaan, mutta vakavaraisuusrajan laskentaperiaatteet muuttuivat. Tämän seurauksena vakavaraisuusasemaa kuvaava suhdeluku vakavaraisuuspääoma/vakavaraisuusraja pieneni.

SIJOITUSVARALLISUUS 47 MILJARDIA EUROA

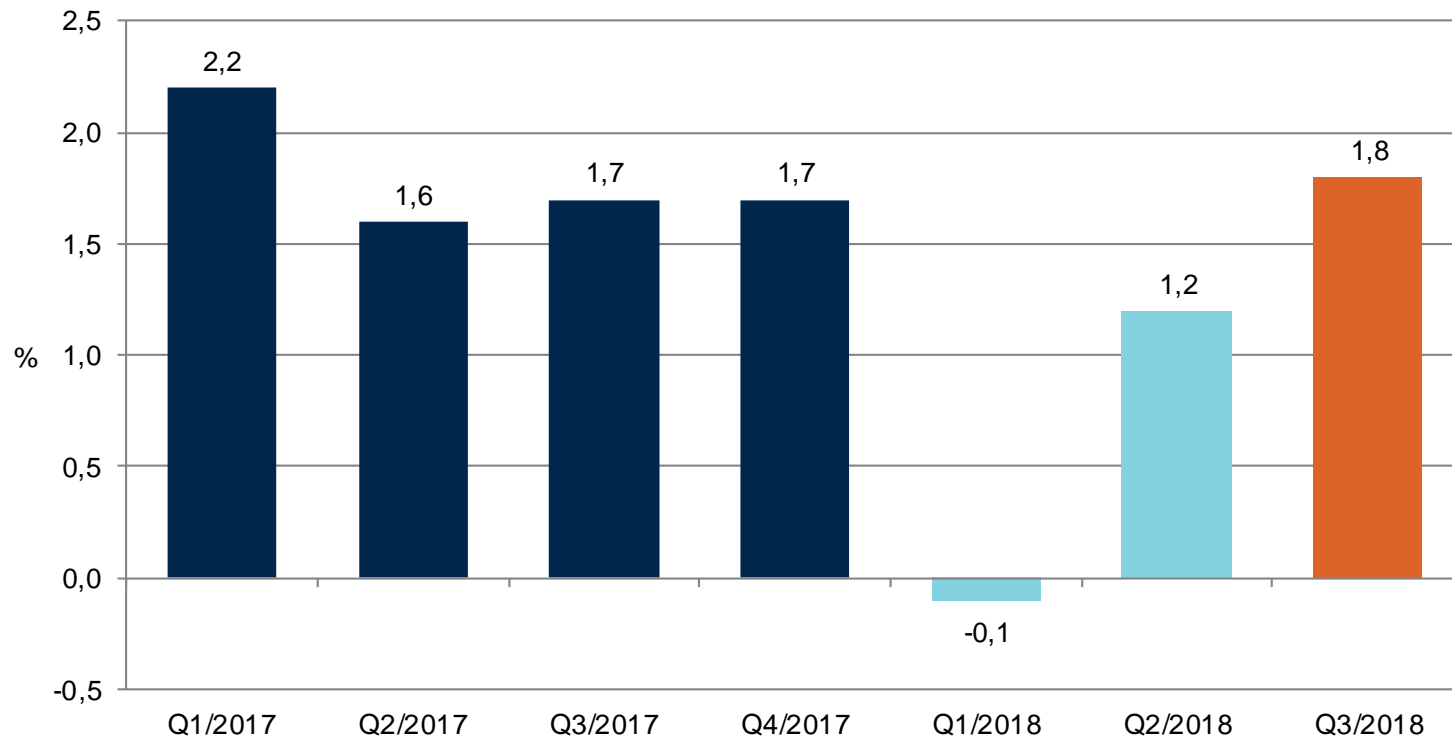
Sijoitusjakauma riskin mukaan



KOLMANNEN NELJÄNNEKSEN TUOTTO 1,8 %

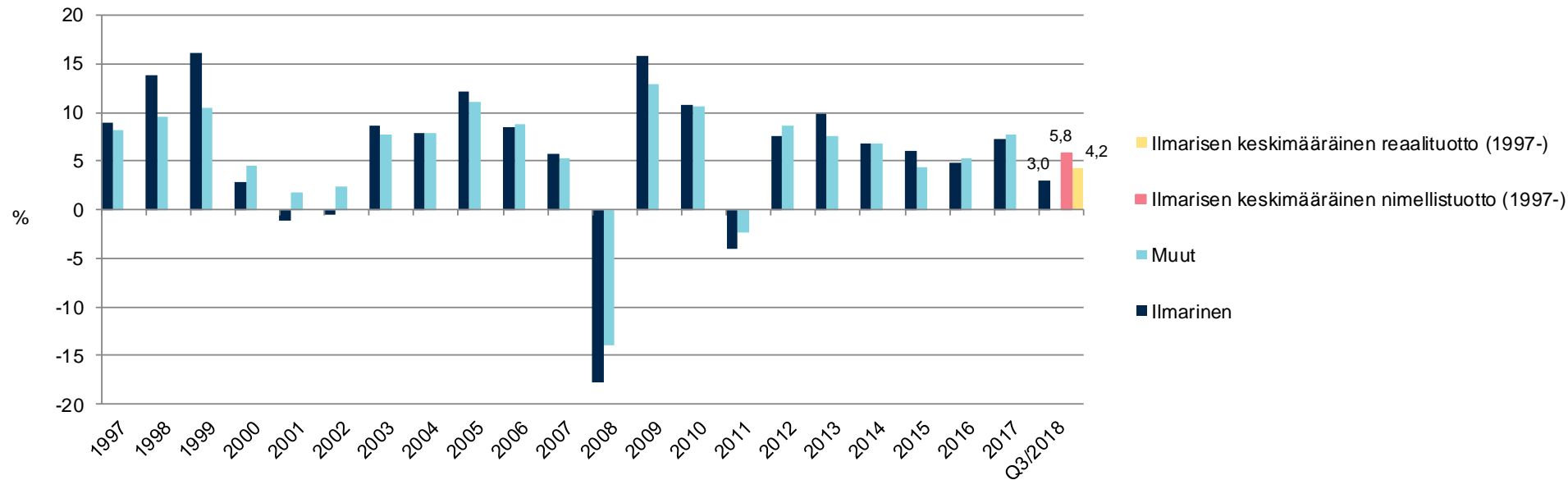
12 KUUKAUDEN TUOTTO 4,7%

Sijoitustuotot neljännesvuosittain



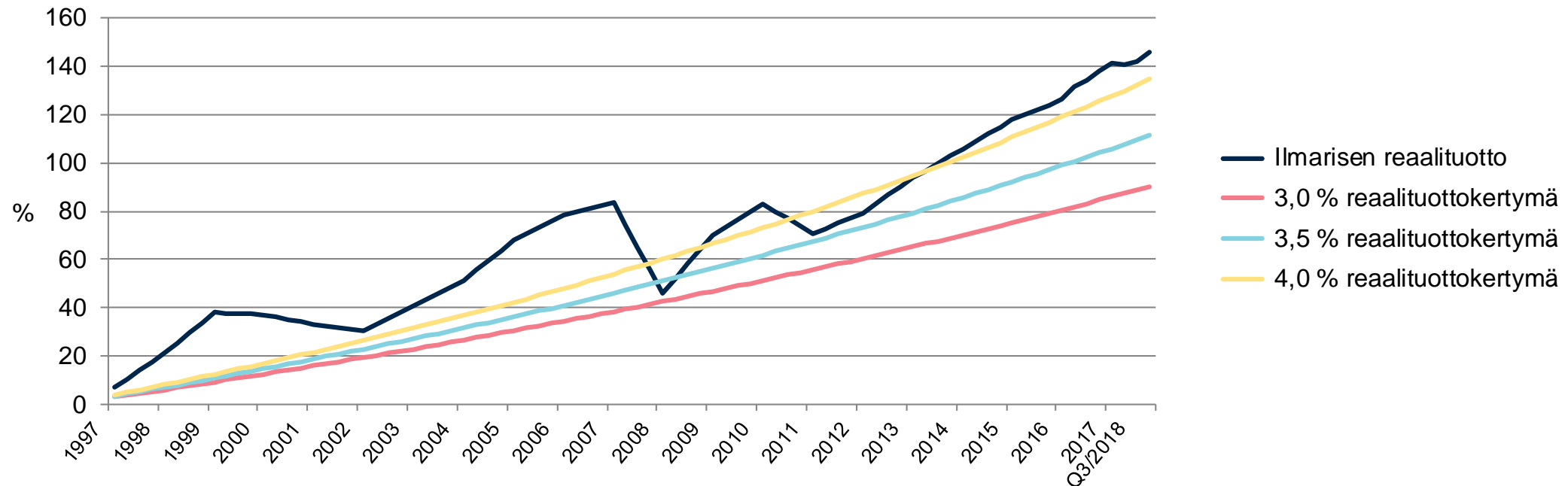
SIJOITUSTEN REAALINEN KESKITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 4,2%

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



PITKÄN AIKAVÄLIN TUOTTO HYVÄLLÄ TASOLLA

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.9.2018



PITKÄN AIKAVÄLIN KESKITUOTTOJA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
Q3	1,8	2,4	1,3	-1,0	0,0
2018	3,0	12,3	0,9	-0,5	-0,7
2017	7,2	11,5	10,6	0,1	2,4
Keskituotto 5 vuodelta	6,2	14,2	7,2	3,6	2,9
Keskituotto 10 vuodelta	5,6	11,5	7,2	4,5	5,1
Keskituotto vuodesta 1997	5,8	10,3	6,5	4,8	4,6
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	5,5	13,5	6,5	3,0	2,3
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	4,5	10,3	6,0	3,3	4,0
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,2	8,6	4,9	3,2	3,0

SIJOITUKSET TUOTTIVAT 3,0 % VUODEN ALUSTA

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	
	milj. e	%	milj. e	%	%	Volatiliteetti
Korkosijoitukset	17 522,4	37,3	18 811,5	40,0	0,6	
Lainasaamiset	975,1	2,1	975,1	2,1	2,6	
Joukkovelkakirjalainat	15 339,8	32,7	5 993,0	12,8	0,5	1,7
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 704,3	12,1	4 138,7	8,8	-2,1	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	9 635,5	20,5	1 854,4	3,9	2,1	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	1 207,5	2,6	11 843,4	25,2	0,2	
Osakesijoitukset	20 910,6	44,5	21 190,7	45,1	6,0	
Noteeratut osakkeet	16 567,0	35,3	16 847,2	35,9	4,1	5,8
Pääomasijoitukset	3 580,5	7,6	3 580,5	7,6	14,1	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	763,1	1,6	763,1	1,6	12,6	
Kiinteistösjoitukset	6 009,3	12,8	6 026,4	12,8	3,9	
Suorat kiinteistösjoitukset	5 415,9	11,5	5 415,9	11,5	3,3	
Kiinteistösjoitusrahasot ja yhteissijoitukset	593,4	1,3	610,6	1,3	9,4	
Muut sijoitukset	2 532,6	5,4	6 752,8	14,4	-5,4	
Hedge-rahastosijoitukset	1 732,2	3,7	1 732,2	3,7	3,7	4,3
Hyödykesijoitukset	-2,1	0,0	-20,5	0,0	-	
Muut sijoitukset	802,5	1,7	5 041,1	10,7	-18,8	
Sijoitukset yhteensä	46 974,8	100,0	52 781,5	112,4	3,0	2,1
Johdannaisten vaikutus			-5 806,7	-12,4		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	46 974,8		46 974,8	100,0		

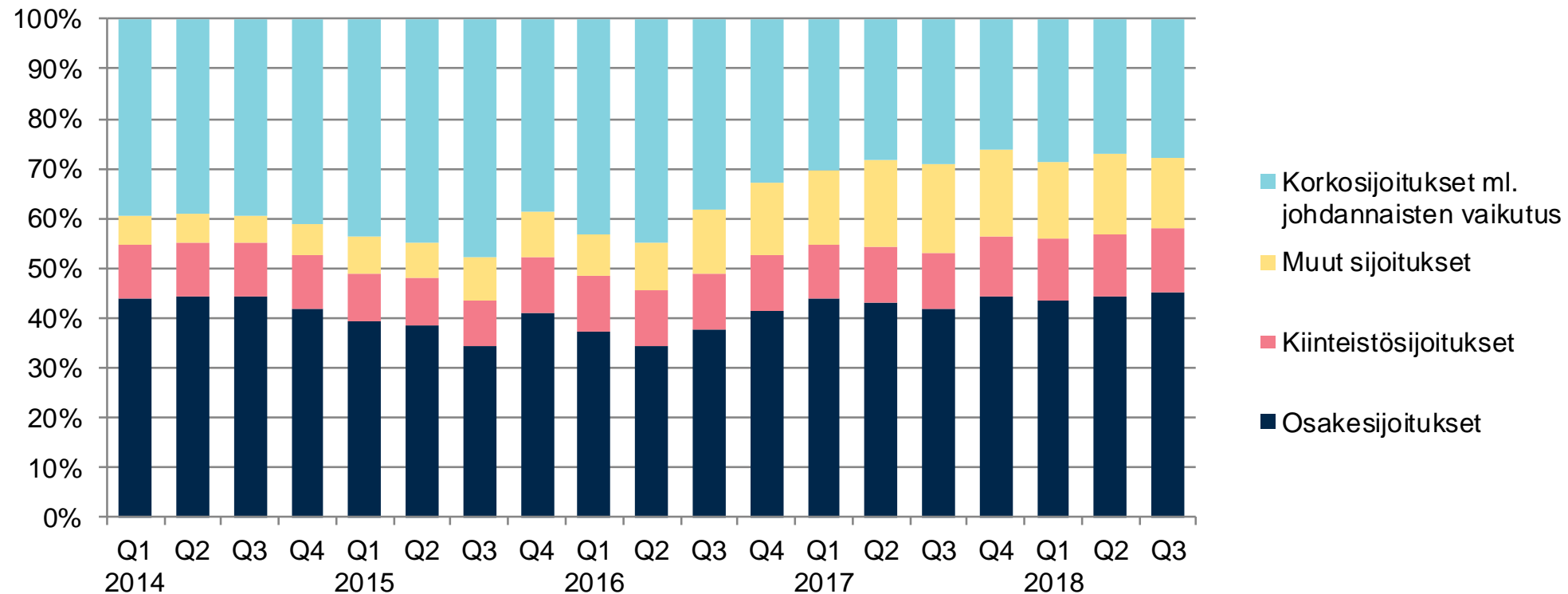
Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 0,8 vuotta

Avoin valuuttapositio on 24,5 % sijoitusten markkina-arvosta.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut

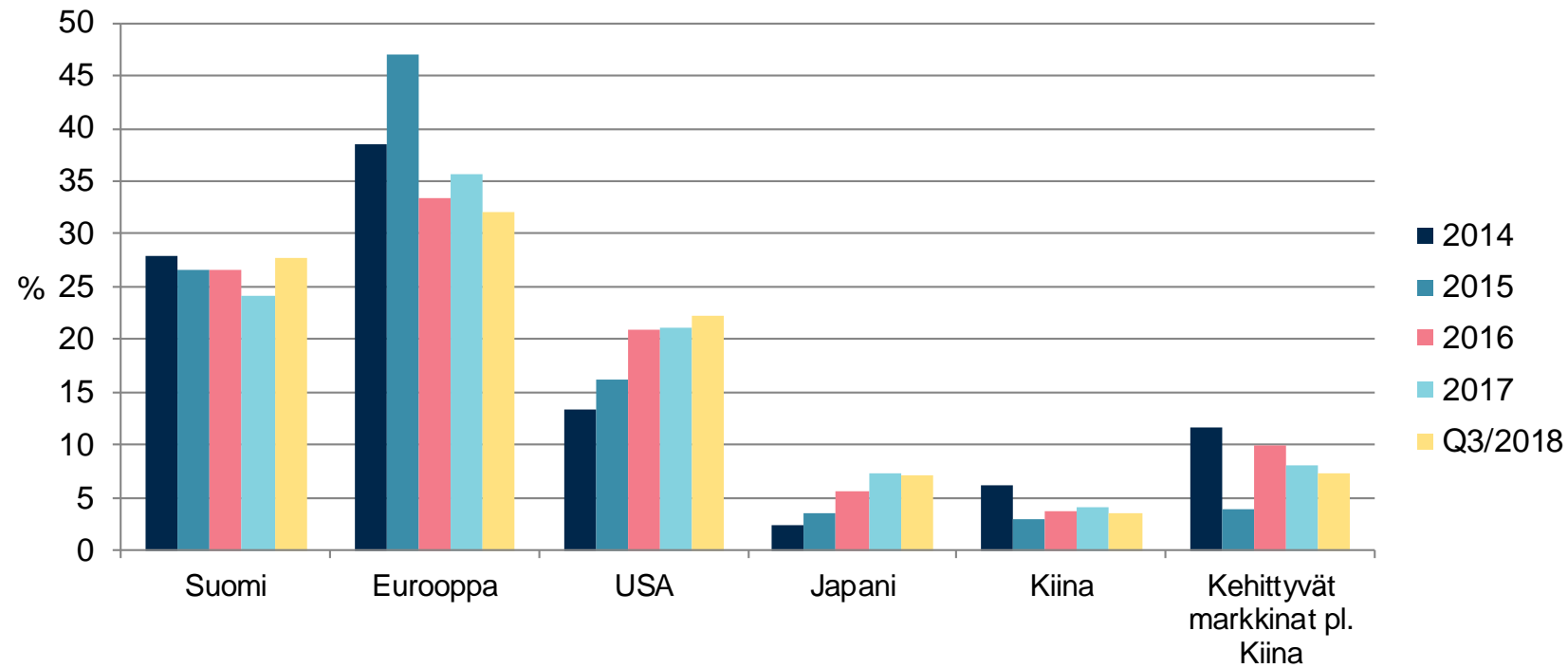
SIJOITUSJAKAUMASSA EI SUURIA MUUTOKSIA

Sijoitusjakauman kehitys



KOTIMAISTEN LISTATTUJEN OSAKESIJOITUSTEN OSUUS KASVOI

Listattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



OMISTUS SUOMALAISISSA PÖRSSIYHTIÖISSÄ

4,6 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset listatut osakeomistukset

	Milj.e	30.9.2018	31.12.2017
↑	Stora Enso Oyj	346	246
↑	Neste Oyj	324	250
	Kojamo Oyj	304	listautui 19.6.2018
↑	UPM-Kymmene Oyj	293	182
↑	Kone Oyj	221	187
↑	Wärtsilä Oyj	209	157
↑	Fortum Oyj	194	102
↑	Sampo Oyj	184	169
↑	Nokia Oyj	167	123
↑	Nokian Renkaat Oyj	125	111

	Prosentteina	30.9.2018	31.12.2017
	Nurminen Logistics Oyj	19,8	19,8
↑	Talenom Oyj	17,2	0,0
	Digia Oyj	14,6	14,6
	Kojamo Oyj	13,1	listautui 19.6.2018
↓	QT Group Oyj	10,1	14,3
↑	Consti Yhtiöt Oyj	9,9	4,0
↑	Panostaja Oyj	8,1	0,0
	Martela Oyj	8,1	8,1
↑	Glaston Oyj	7,2	0,0
	Citycon Oyj	7,1	7,1



LIITTEET

ILMARINEN

AVAINLUVUT

	1.1.-30.9.2018	1.1.-30.9.2017	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Vakuutusmaksutulo, milj.e	4 031	3 214	4 312	4 302	4 269	4 167
Maksetut eläkkeet, milj. e	4 243	3 515	4 722	4 594	4 442	4 351
Hoitokulusuhde, %	81,5	81,7	81,1	74,9	75,5	76,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	3,0	5,5	7,2	4,8	6,0	6,8
	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Sijoitusomaisuuden arvo, milj. e	46 975	38 920	39 355	37 214	35 841	34 196
Vakavaraisuuspääoma, milj. e	10 044	9 158	9 421	8 460	8 244	7 905
Vakavaraisuusraja,%	16,4	16,5	17,8	14,6	14,5	15,0
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, %	49,2	49,5	53,3	58,3	58,0	59,8
Vakavaraisuusaste	127,0	130,6	131,2	129,2	129,6	129,8
Vakavaraisuusasema	1,6	1,9	1,8	2,0	2,0	2,0