

ILMARINEN TAMMI– KESÄKUU 2019

Osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2019

ILMARINEN

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.

ILMARISEN ALKUVUOSI

- Ilmarisen kokonaistulos alkuvuonna nousi 931 miljoonaan euroon (-502 miljoonaa euroa) hyvän sijoitustuoton johdosta. Vakavaraisuusaste parani 124,9 (123,7) prosenttiin.
- Alkuvuoden sijoitustuotto oli +6,0 % eli 2,7 miljardia euroa (+1,1 %). Hyvään sijoitustuottoon vaikuttivat vahva osakemarkkina ja korkojen lasku.
- Asiakashankinnassa ja asiakaspysyvyydessä alkuvuosi oli hyvä ja nettoasiakashankinta parani 109 miljoonaan euroon (44 miljoonaa euroa). Asiakaspysyvyys oli vuositasolla yli 95 prosenttia.
- Ilmarisen ja Eteran fuusion synergiahyödyt alkavat näkyä hoitokustannustuloksessa, joka parani 27,4 (19,7) miljoonaan euroon. Hoitokulusuhde oli 71 % (78 %).
- Ilmarisen organisaatiota uudistettiin ja madallettiin. Tavoitteena on uudistaa Ilmarista entistä asiakaslähtöisemmäksi sekä muuttaa toimintamalleja nykyistä ketterämmiksi ja samalla tehostaa toimintaa.





TAMMI- KESÄKUU 2019 LUKUINA

ILMARINEN

AVAINLUKUJA TAMMI-KESÄKUUN 2019

Vakuutusmaksutulo **2,9** mrd. €
(2,7 mrd. €)

Maksetut eläkkeet **3,0** mrd. €
(2,8 mrd. €)

Hoitokustannustulos **27,4** milj. €
(19,7 milj. €)

Hoitokulusuhde **71** %
(78 %)

Sijoitustuotto **6,0** %
(1,1 %)

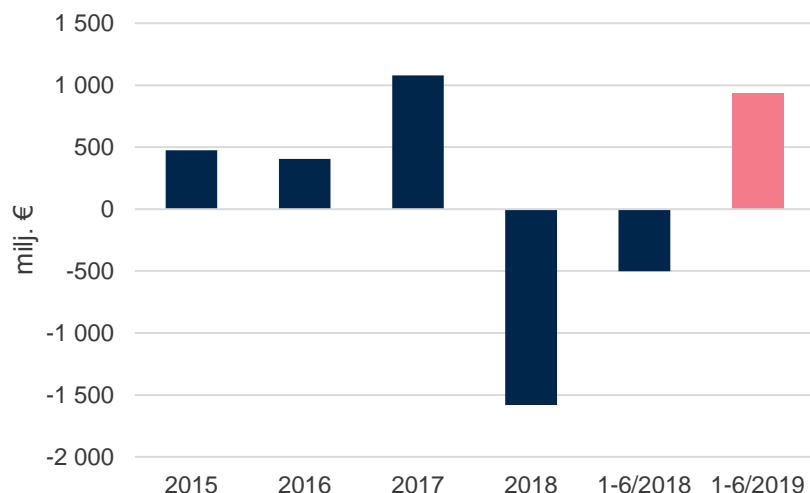
Sijoitusvarallisuus **47,8** mrd. €
(46,0 mrd. €)

Vakavaraisuusaste **124,9** %
(123,7 %)

Vakavaraisuuspääoma **9,8** mrd. €
(8,9 mrd. €)

ILMARISEN ALKUVUODEN KOKONAISTULOS 931 MILJ. €, PARANNUSTA EDELLISVUOTEEN 1,4 MRD €

Kokonaistulos, milj.€



Tuloksen synty, milj. €

TULOSANALYYSI	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	1.1.-31.12.2018
Vakuutusliikkeen tulos	-18,1	1,8	-40,5
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	921,6	-523,1	-1 592,1
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	2 743,7	508,4	-641,6
- Vastuvelan tuottovaatimus	-1 822,1	-1 031,5	-950,5
Hoitokustannustulos	27,4	19,7	29,9
Muu tulos	0,4	-	21,6
Kokonaistulos	931,2	-501,7	-1 581,0

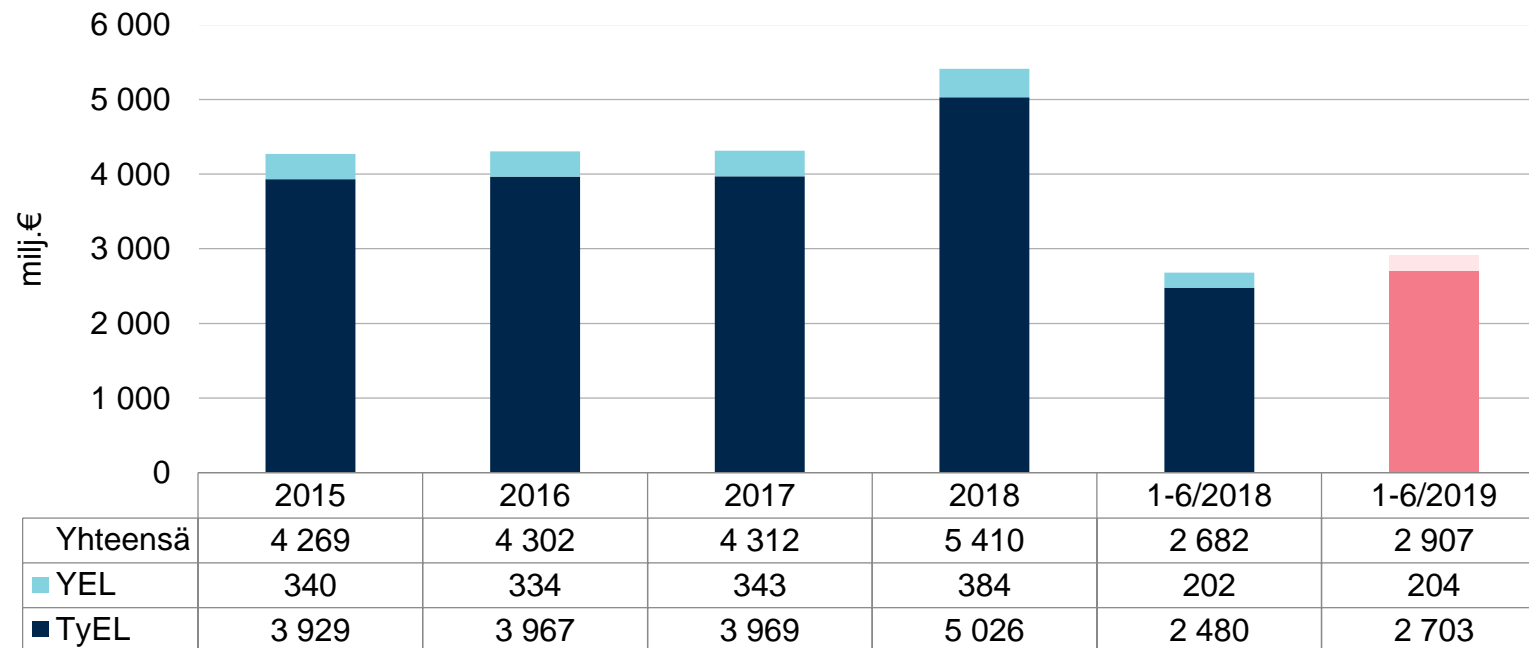


MAKSUTULO JA ASIAKAS- HANKINTA

ILMARINEN

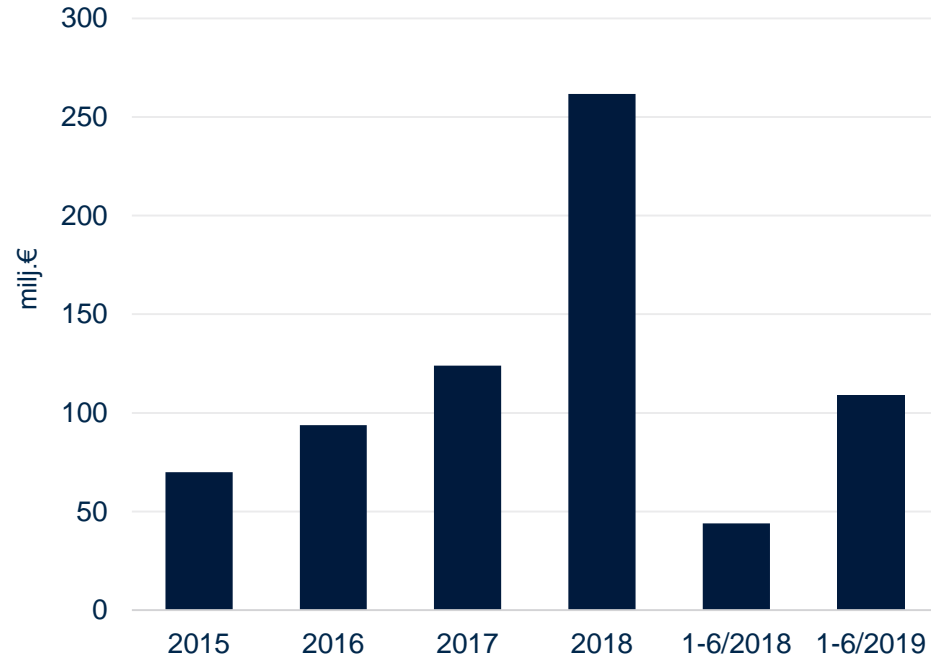
ALKUVUODEN MAKSUTULO 225 MILJ. € EDELLISVUOTTA SUUREMPI

Vakuutusmaksutulo tammi–kesäkuu 2019



NETTOASIAKASHANKINTA PARANI 109 MILJ. EUROON, SIIRTOLIIKE 22 MILJ. € POSITIVINEN

Nettoasiakashankinta 2015–2019, milj. €



Nettoasiakashankinnan muutos, milj. €

	Q2/2019	Q2/2018	Muutos
Nettoasiakashankinta M€	109	44	65
Vakuutusten uusmyynti	86	77	10
Vakuutusten nettosiirrot	22	-32	54

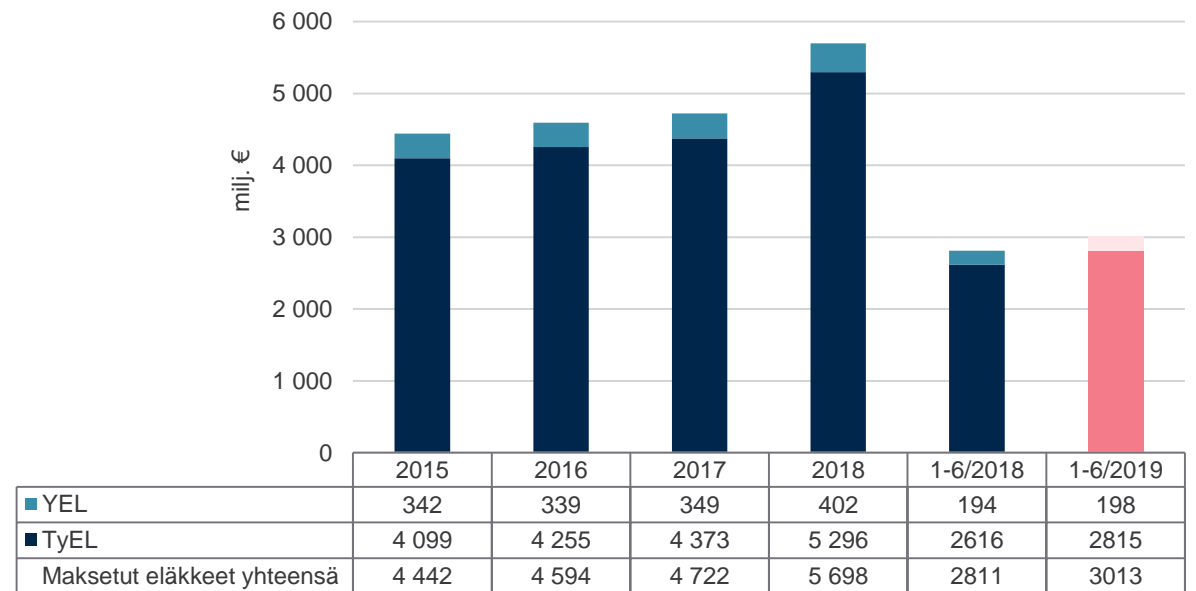
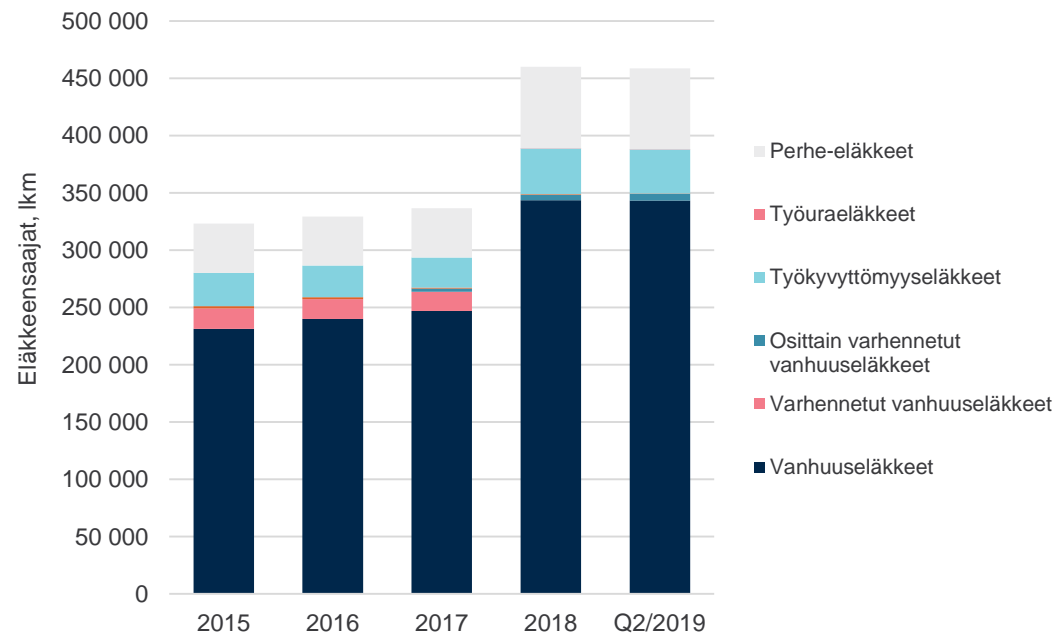


ELÄKKEET

ILMARINEN

ELÄKKEENSAAJIA 459 000, ELÄKKEITÄ MAKSETTIIN 3 MRD. €

Eläkkeensaajien lukumäärä ja maksetut eläkkeet tammi-kesäkuu 2019



ALKUVUONNA UUSIA ELÄKEPÄÄTÖKSIÄ ANNETTIIN 17 558 KPL

Uudet eläkepää tökset tammi–kesäkuu 2019

	1-6/2019	1-6/2018	Muutos-%
Vanhuuseläkkeet	6 592	5 699	16
Osittaiset varhennetut vanhuuseläkkeet	1 908	1 478	29
Työkyvyttömyyseläkkeet	4 419	3 926	13
Perhe-eläkkeet	2 340	2 413	-3
Kuntoutuksen päätökset	2 291	2 264	1
Työuraeläkkeet	8	9	-11
Uudet eläkepää tökset yhteensä	17 558	15 789	11

Panostus asiakaskokemuksen parantamiseen ja prosessien tehostamiseen paransi alkuvuoden vanhuuseläkkeiden käsittelyaikoja, mikä näkyy vanhuuseläkepää tösten määrän kasvuna. Osittaisen varhennetun vanhuuseläkkeen suosio on kääntynyt uudelleen nousuun.

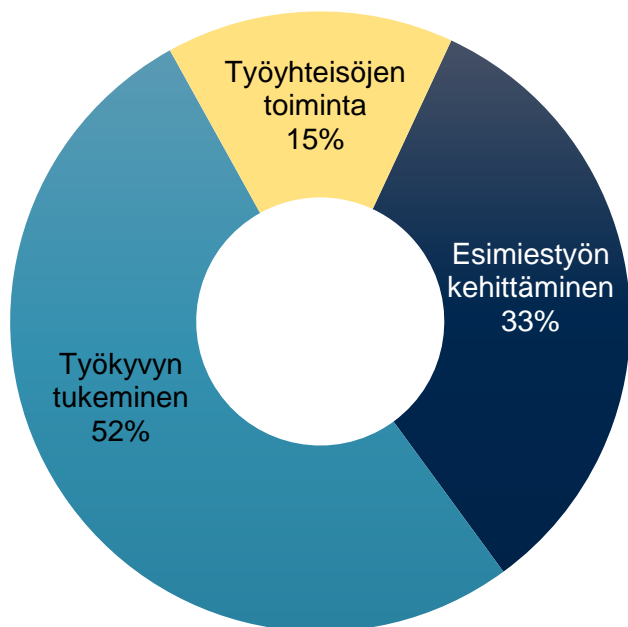


TYÖKYKY JA KUNTOUTUS

ILMARINEN

TYÖKYKYHANKKEITA TOTEUTETTIIN 1 445 KAPPALETTA, ASIAKASKOKEMUS HYVÄLLÄ TASOLLA

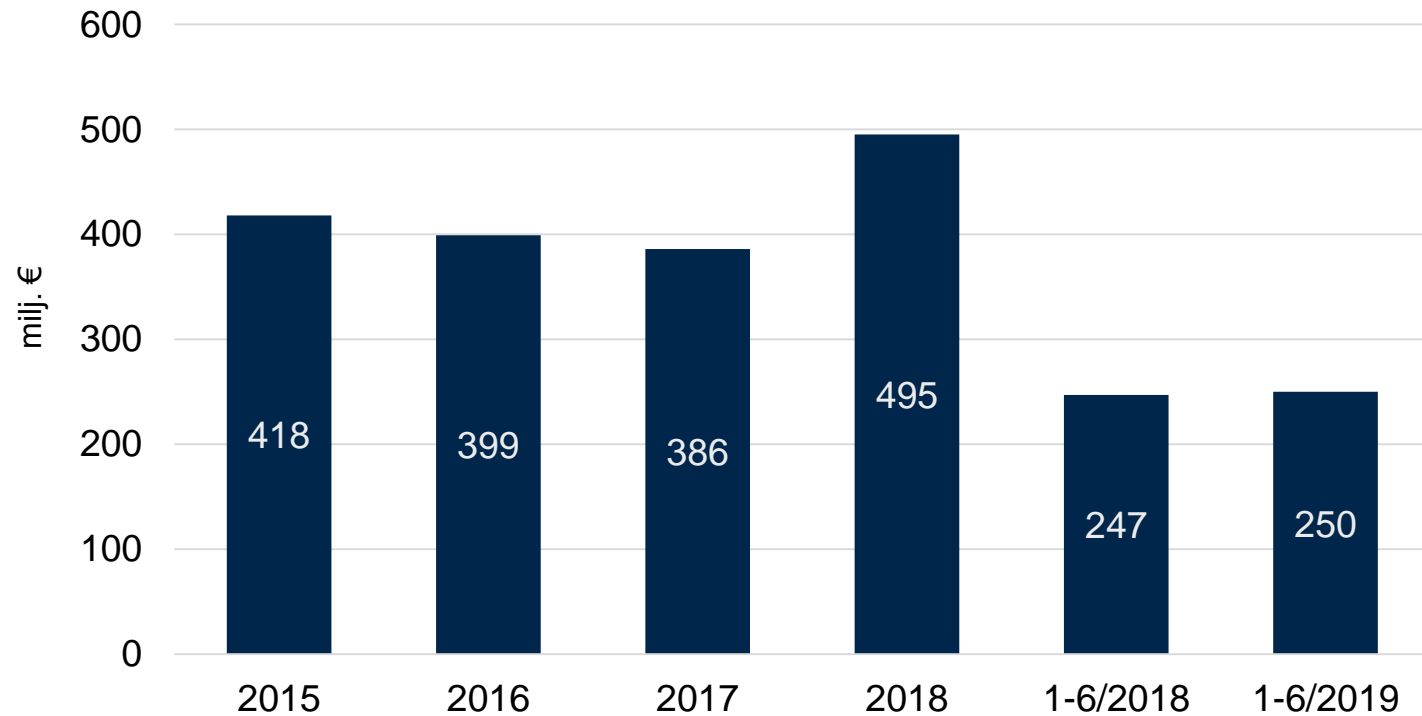
Työkykyhankkeiden teemat ja asiakastyytyväisyys tammi–kesäkuu 2019



**Työkykypalvelujen
NPS 83
(1-6/2019)**

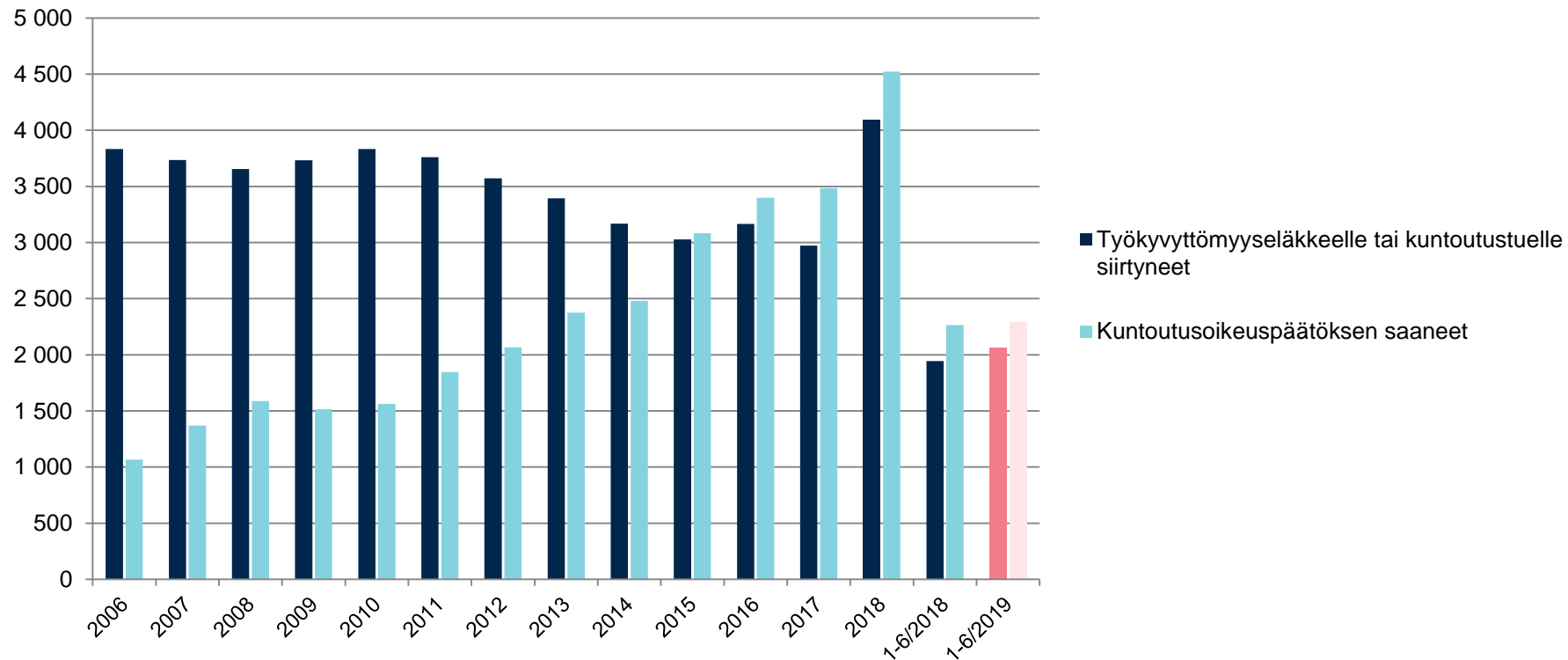
TYÖKYVYTTÖMYYSELÄKEMENO OLI 250 MILJ. €, TYÖKYKYHANKKEISIIN KÄYTETTIIN VAJAA 2 MILJ. €

Työkyvyttömyyseläkemeno



KUNTOUTUSPÄÄTÖKSIÄ TEHTIIN LÄHES 2 300, TYÖKYVYTTÖMYYSELÄKKEELLE SIIRTYI 2 062 HENKILÖÄ

Kuntoutus ja työkyvyttömyys tammi–kesäkuu 2019



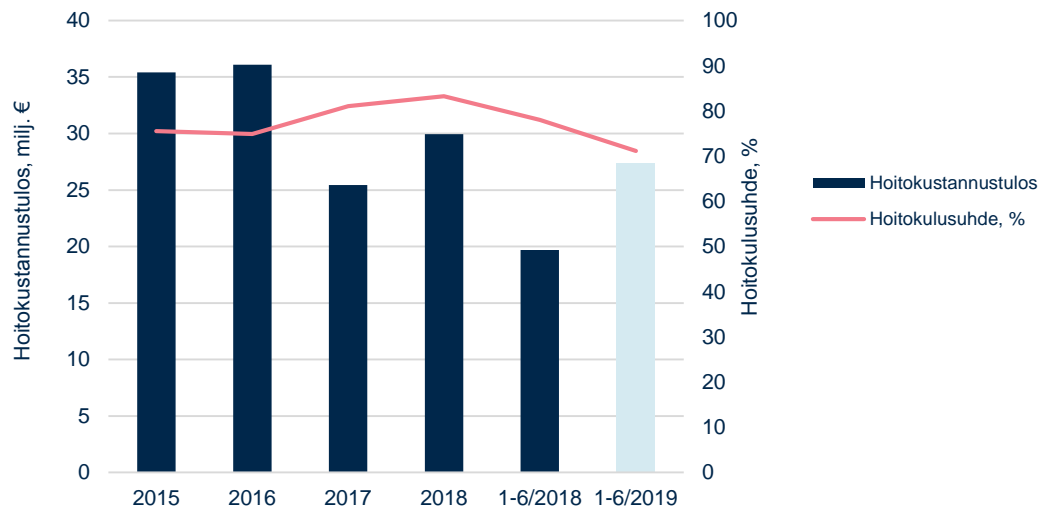


LIIEKULUT

ILMARINEN

LIIEKULUT LASKIVAT JA HOITOKULUSUHDE PARANI 7 %-YKSIKÖLLÄ, SYNERGIAHYÖDYT ALKAVAT REALISOITUA

Hoitokustannustulos, hoitokulusuhde ja kokonaisliikekulut 2015–H1/2019



HOITOKUSTANNUSTULOS JA HOITOKULUSUHDE*)	2015	2016	2017	2018	1-6/ 2018	1-6/ 2019
Maksun hoitokustannusosat ja muut vastaavat tuotot, milj. euroa	145	144	134	179	90	95
Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut, milj. euroa	109	108	109	149	70	67
Hoitokustannustulos, milj. euroa	35	36	25	30	20	27
Hoitokulusuhde, %	76	75	81	83	78	71
Kokonaisliikekulut, milj. euroa	151	147	150	195	96	91

*) Vuoden 2017-2019 hoitokulusuhde ei ole vertailukelpoinen aikaisempien vuosien kanssa hoitokustannusosaan tehtyjen tariffimuutosten takia. Vuodet 2015-2017 eivät sisällä Eteran lukuja.



SIJOITUS- TOIMINTA

ILMARINEN

SIJOITUSTUOTTO 6,0 % VAHVAN OSAKEMARKKINAN JA KORKOJEN LASKUN ANSIOSTA

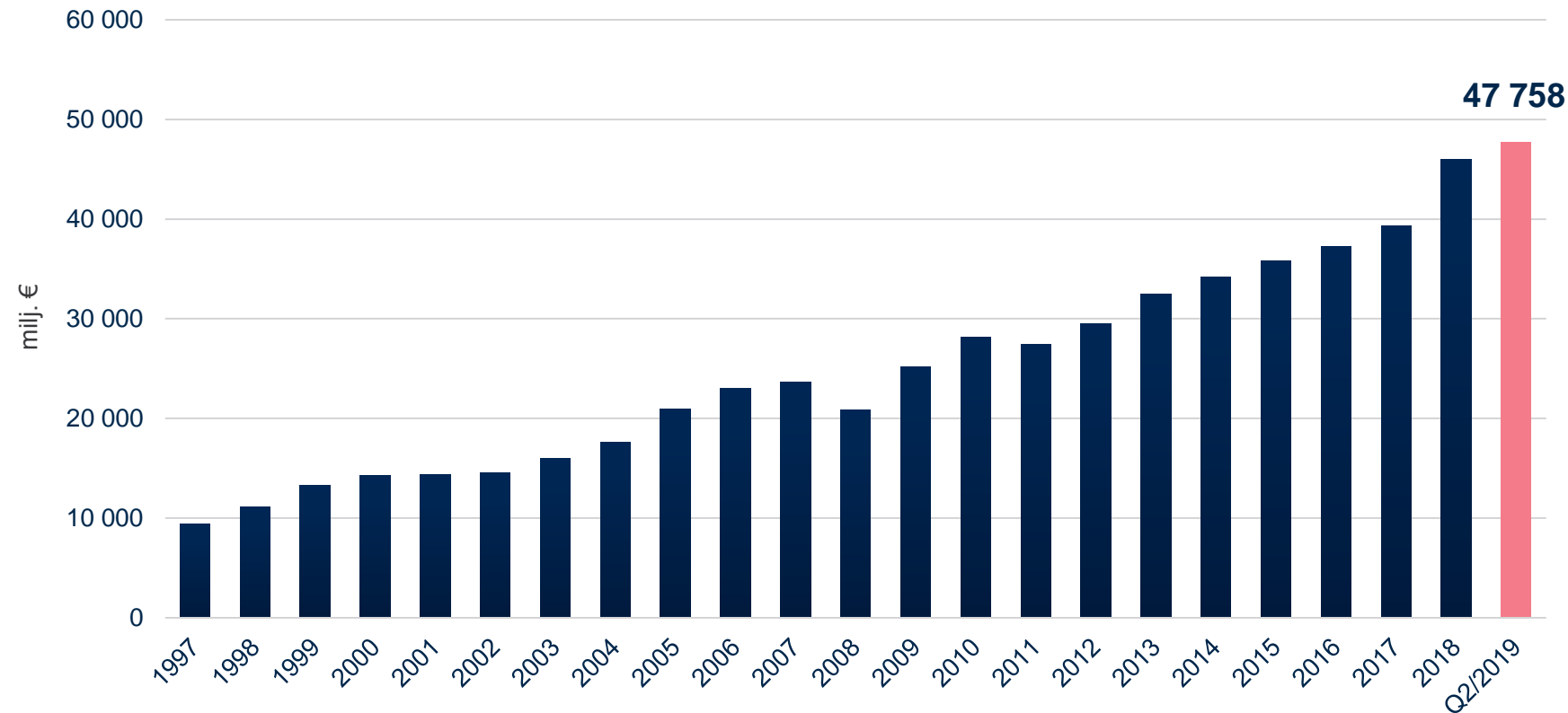
Tammi–kesäkuu 2019

- Sijoitustuotto 6,0 % (1,1 %)
 - Osakesijoitusten tuotto 10,9 % (2,4 %)
 - Korkosijoitusten tuotto 2,8 % (-0,1 %)
 - Kiinteistösijoitusten tuotto 2,0 % (2,9 %)
- Pitkän aikavälin*) tuotto hyvällä tasolla
 - Nimellistuotto 5,7 %
 - Reaalituotto 4,1 %



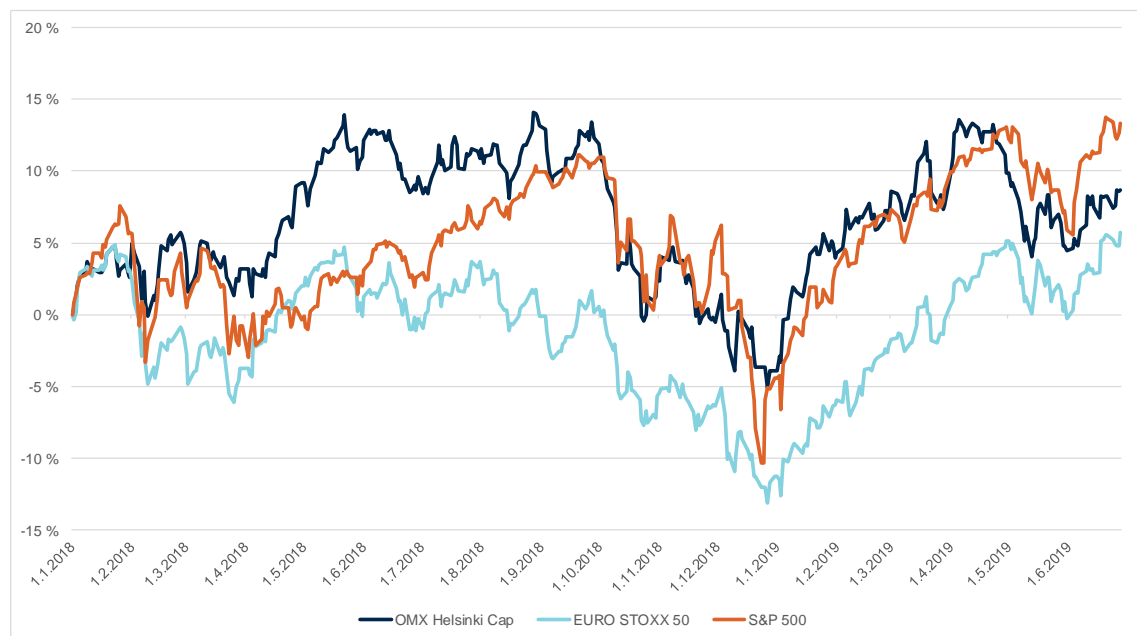
SIJOITUSTEN ARVO KASVOI 1,7 MRD. EUROA 48 MRD. EUROON

Sijoitusten arvo, milj. €

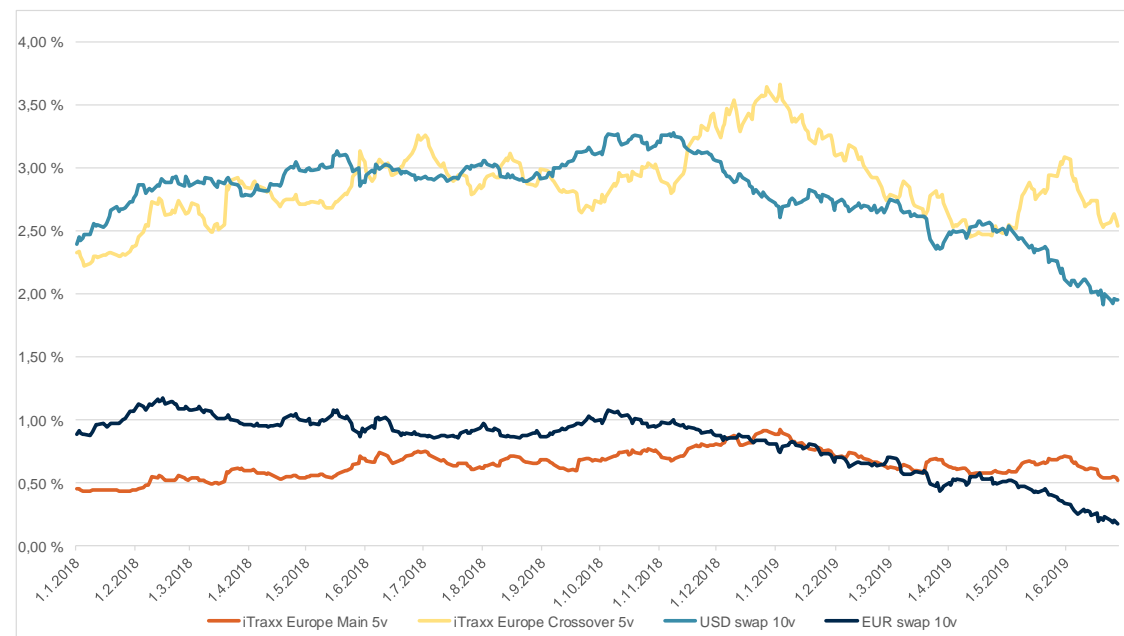


OSAKEMARKKINA NOUSI VAHVASTI – KOROT JA LUOTTORISKIMARGINAALIT LASKENEET

Osakemarkkinoiden tuottokehitys



Korkojen ja luottoriskilisien kehitys



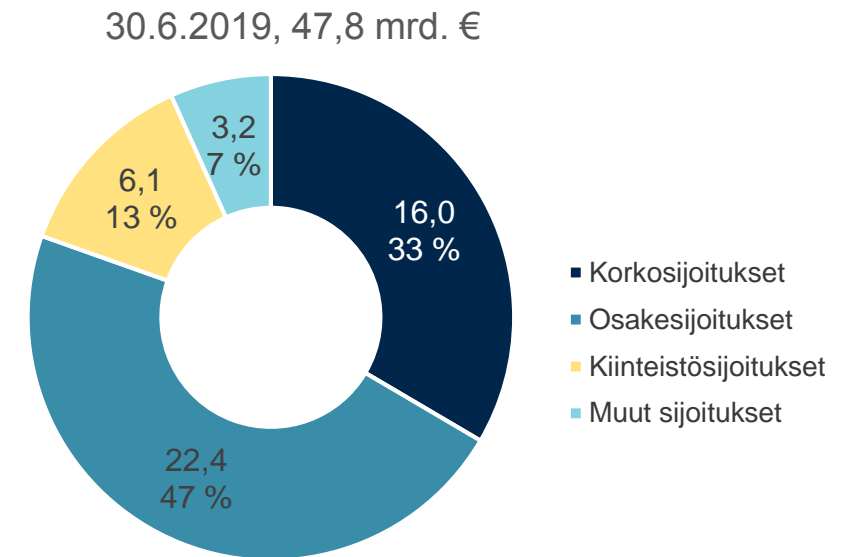
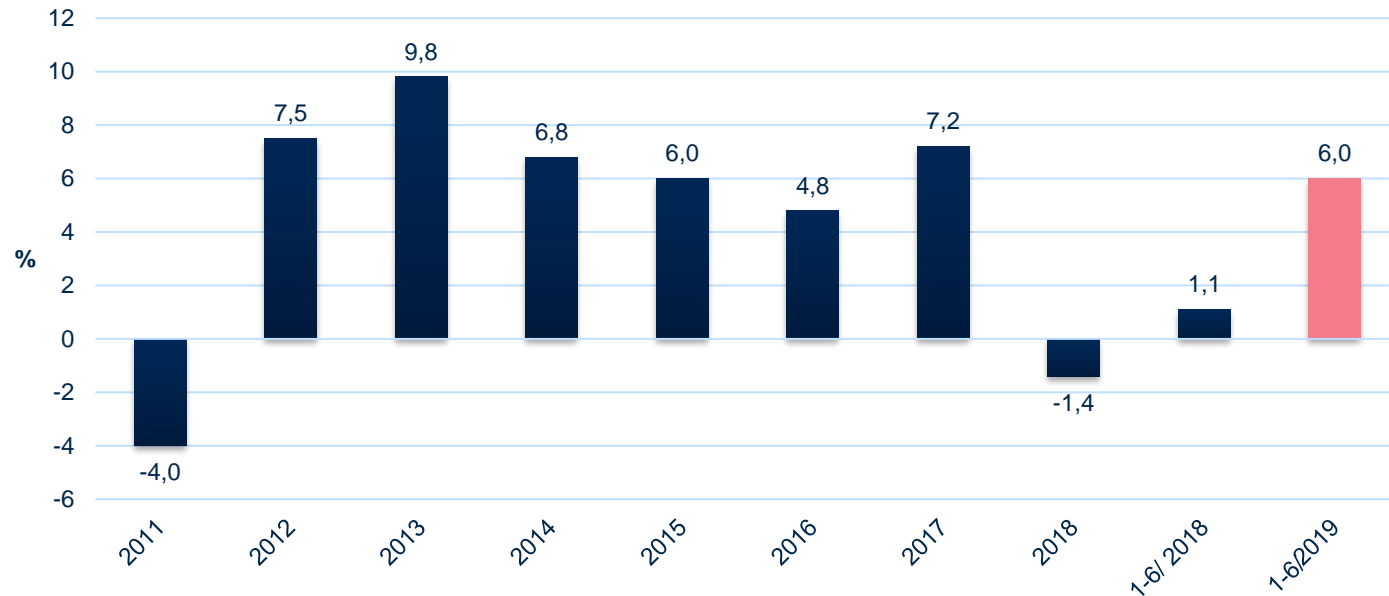
KESKEISIÄ HAVAINTOJA TOIMINTAYMPÄRISTÖSTÄ

- Maailmantalouden kasvu jatkui alkuvuoden aikana suhteellisen nopeana, vaikka kasvuodotukset ovat heikentyneet. Inflaatio ja erityisesti inflaatio-odotukset ovat laskeneet merkittävästi. Kansainvälinen valuuttarahasto (IMF) laski maailmantalouden kasvuennustetta vuodelle 2019 3,2 %:iin ja vuodelle 2020 3,5 %:iin.
- Poliittinen epävarmuus ja keskuspankkien toimenpiteet olivat markkinoiden keskeiset teemat alkuvuonna.
- Korkotaso on laskenut selvästi sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa markkinoiden hinnoitellessa rahapolitiikan kevennystä. Luottoriskipreemiot niin hyvissä kuin heikommassa luottokelpoisuuden luokissa ovat laskeneet. Osakemarkkinat ovat hyötäneet korkotason laskusta. Riskittömien korkojen laskiessa sijoituksia hakeutuu osakemarkkinoille.



SIJOITUSTOIMINNASSA VAHVA ALKUVUOSI

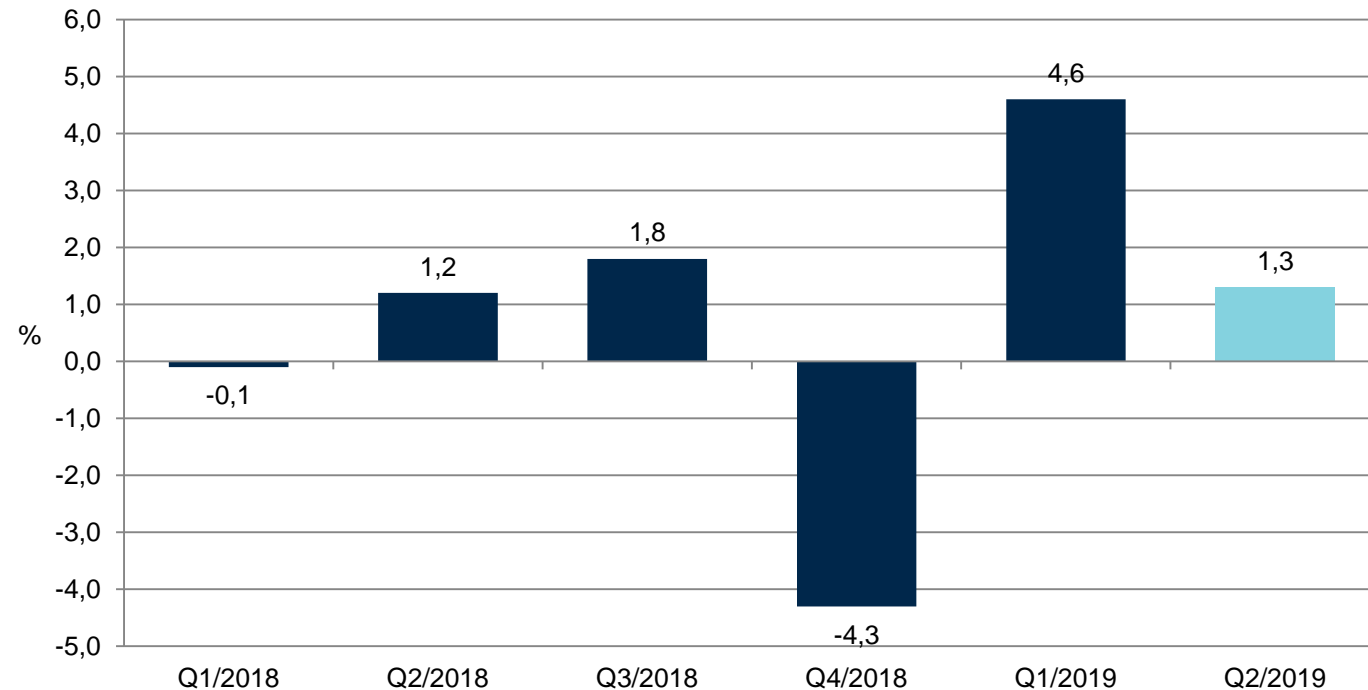
Sijoitusten tuotto 2011–2019 ja sijoitusjakauma 30.6.2019



Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta 6,1 % ja reaalityttö 4,8 %.

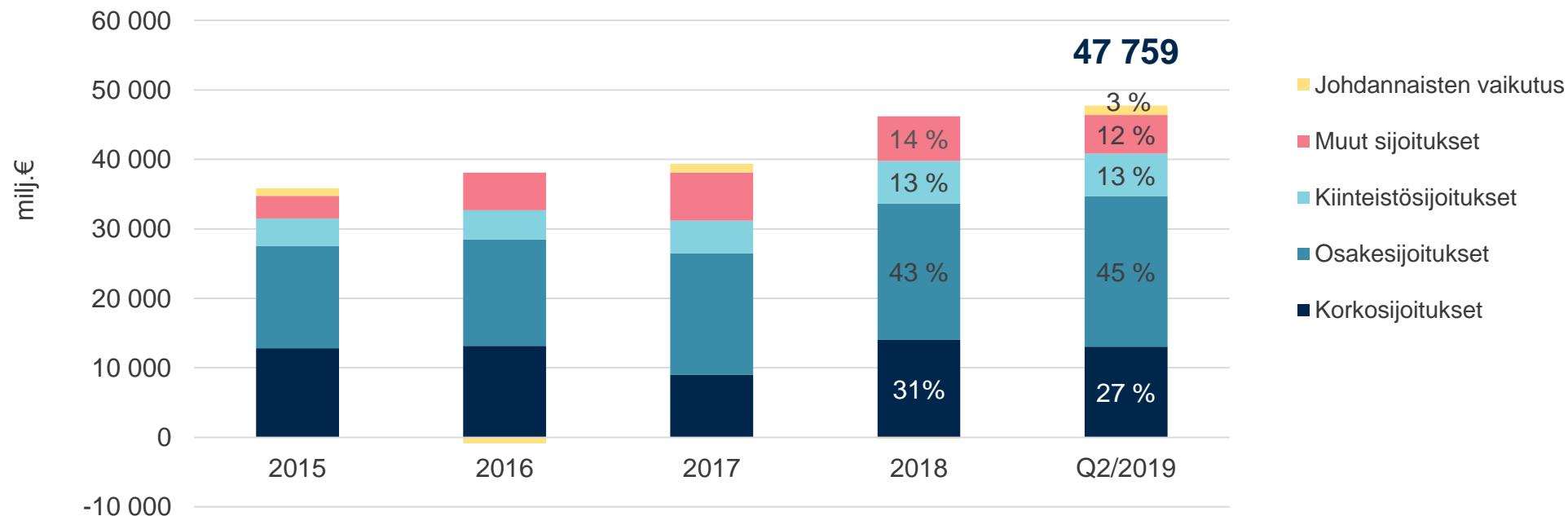
Q2 SJOITUSTUOTTO OLI 1,3 PROSENTTIA JA 12 KUUKAUDEN TUOTTO 3,4 PROSENTTIA

Sijoitustuotot neljännesvuosittain



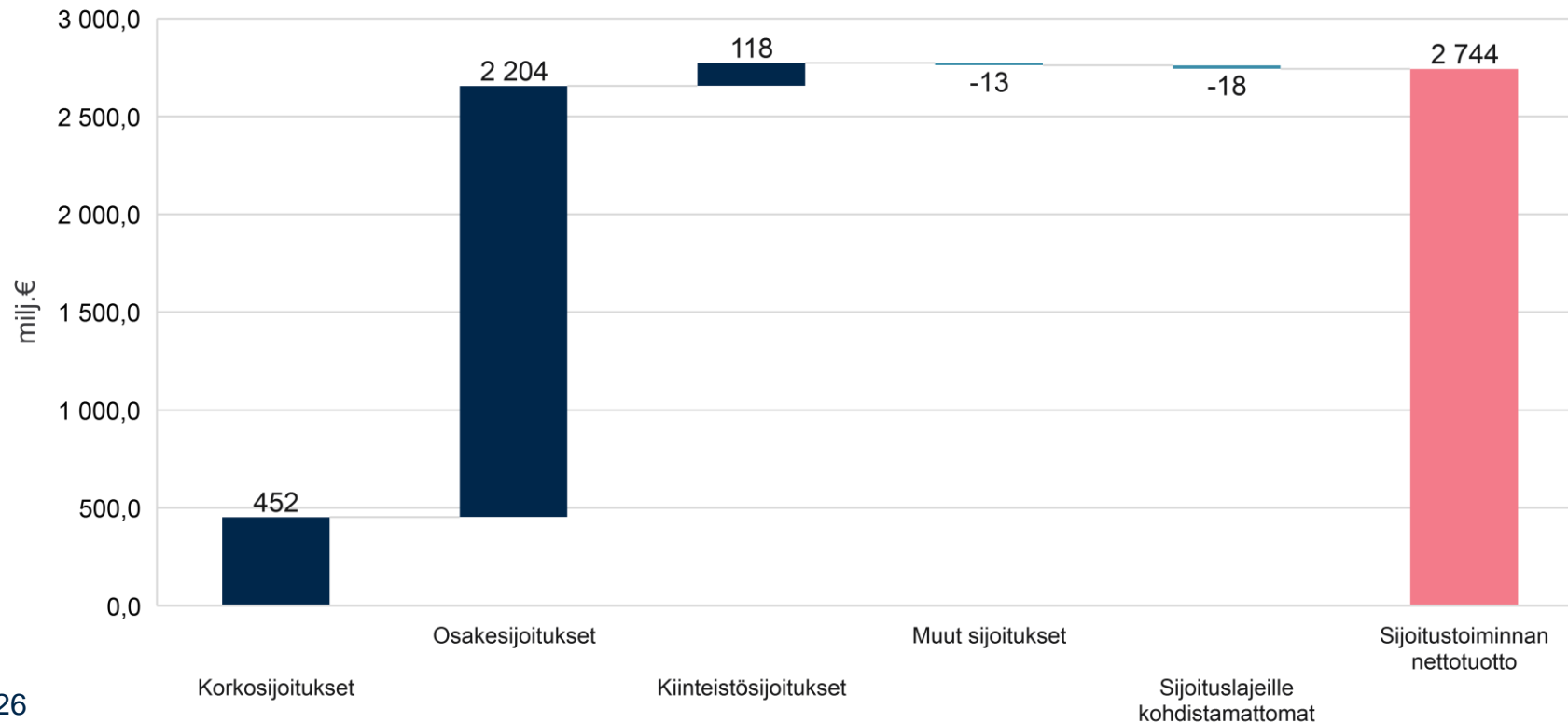
SIJOITUSJAKAUMASSA OSAKESIJOITUSTEN PAINO ON KASVANUT 45 PROSENTTIIN

Sijoitusten riskijakauma



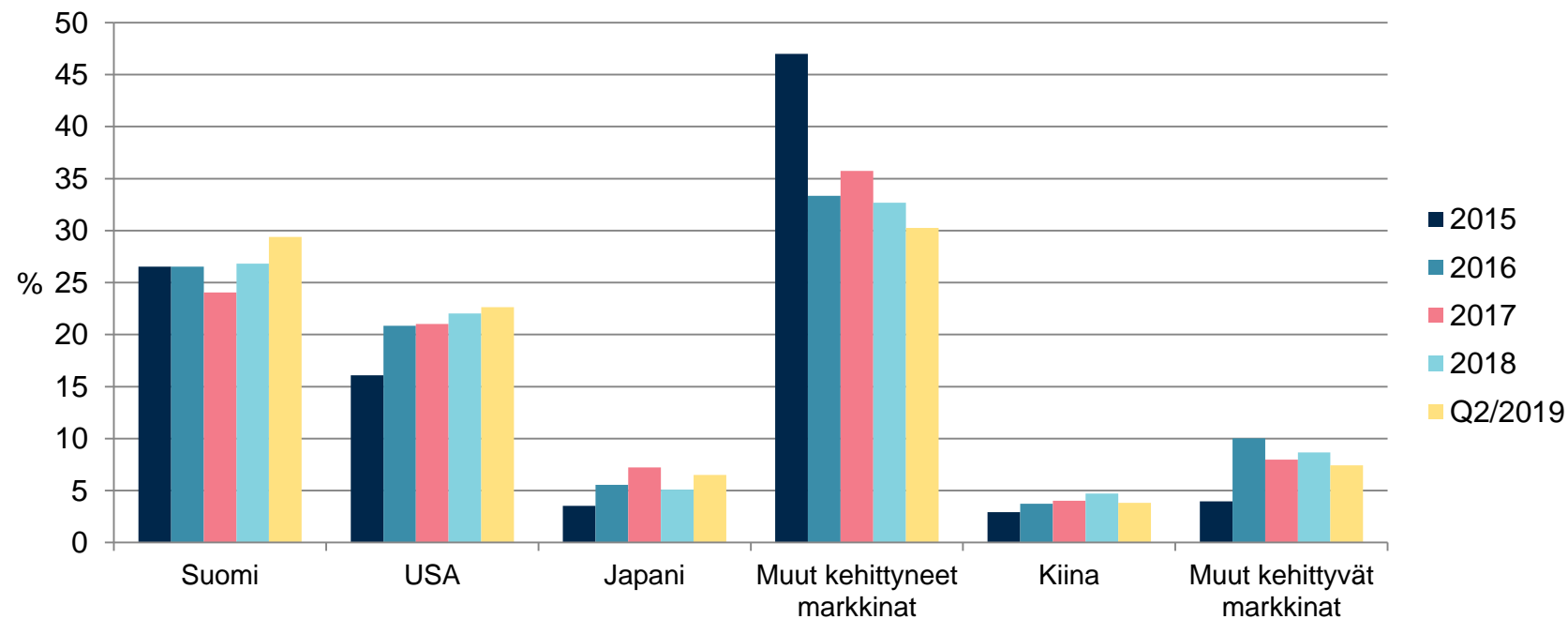
SIJOITUSTEN NETTOTUOTTO KOHOSI 2,7 MILJARDIIN EUROON OSAKEMARKKINAN NOUSUN JA KORKOJEN LASKUN JOHDOSTA

Tuotot sijoituslajeittain, milj. €



KOTIMAISTAISTEN LISTATTUJEN OSAKESIIJOITUSTEN OSUUS 29,4 PROSENTTIA

Listattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



ILMARISEN SJOITUKSET SUOMEEN

YLI 12 MILJARDIA EUROA

Osakesijoitukset suomalaisiin
yrityksiin

Listatut 5,2 mrd. €

Listaamattomat 1,0 mrd. €



Kiinteistösijoitukset

Suomessa 4,3 mrd. €



Lainat suomalaisille
yrityksille

0,8 mrd. €



Joukkovelkakirjalainat

1,0 mrd. €



OMISTUS SUOMALAISISSA PÖRSSIYHTIÖISSÄ

5,2 MILJARDIA EUROA

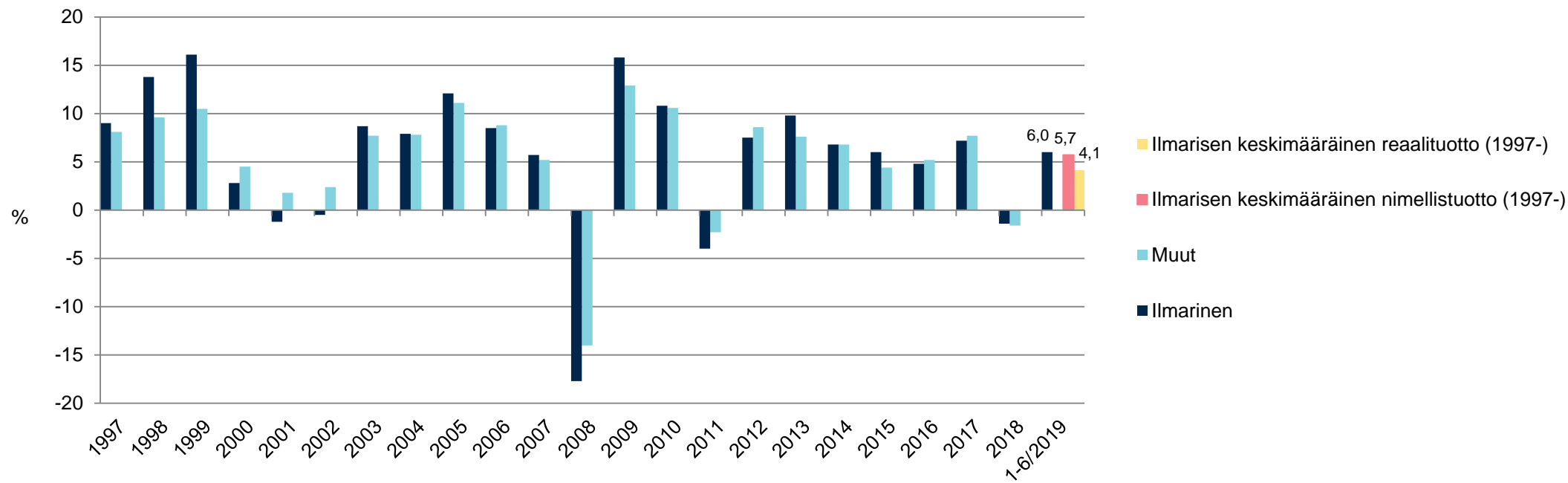
Suurimmat kotimaiset listatut osakeomistukset

	Milj. e	30.6.2019	31.12.2018
↑	Kojamo Oyj	420	264
↑	Sampo Oyj	287	155
↑	Neste Oyj	284	274
↑	UPM-Kymmene Oyj	282	200
↑	Fortum Oyj	282	170
↑	Kone Oyj	271	188
↑	Nordea Bank Abp	268	190
↑	Kesko Oyj	256	96
↑	Nokia Oyj	248	184
↑	Stora Enso Oyj	238	216

	Prosentteina	30.6.2019	31.12.2018
	Nurminen Logistics Oyj	19,8	19,8
	Digia Oyj	14,6	14,6
	Kojamo Oyj	13,1	13,1
↓	Talenom Oyj	12,8	17,2
↑	QT Group Oyj	10,5	10,1
	Panostaja Oyj	8,1	8,1
	Martela Oyj	8,1	8,1
↑	Glaston Oyj	7,3	7,2
	Citycon Oyj	7,1	7,1
↓	Capman Oyj	6,8	7,1

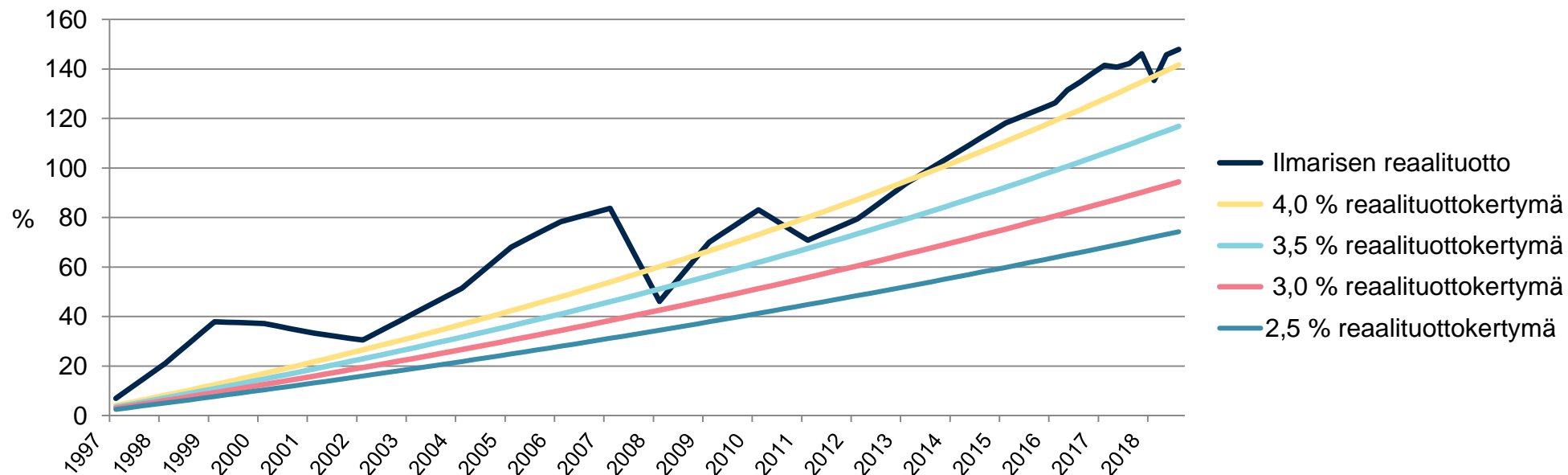
PITKÄN AIKAVÄLIN KESKIMÄÄRÄINEN NIMELLISTUOTTO 5,7 % VUODESSA

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



PITKÄN AIKAVÄLIN KESKIMÄÄRÄINEN REAALITUOTTO 4,1 % VUODESSA

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.6.2019



ERI MARKKINOIDEN KESKITUOTTOJA

Prosenttia	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
Q2/2019	6,0	13,1	16,5	6,0	5,5
2018	-1,4	-3,9	-10,8	1,0	-1,3
Keskituotto 5 vuodelta	5,2	10,2	5,3	3,5	2,7
Keskituotto 10 vuodelta	6,1	12,6	9,5	4,5	4,8
Keskituotto 20 vuodelta	5,3	7,8	3,8	4,7	4,4
Keskituotto vuodesta 1997	5,7	9,8	6,4	5,0	4,7
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	4,5	9,5	4,6	2,9	2,1
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	4,8	11,2	8,2	3,2	3,5
Reaalikeskituotto 20 vuodelta	3,7	6,2	2,2	3,1	2,9
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,1	8,2	4,8	3,4	3,1

TAMMI-KESÄKUUN SJOITUSTUOTTO 6,0 %

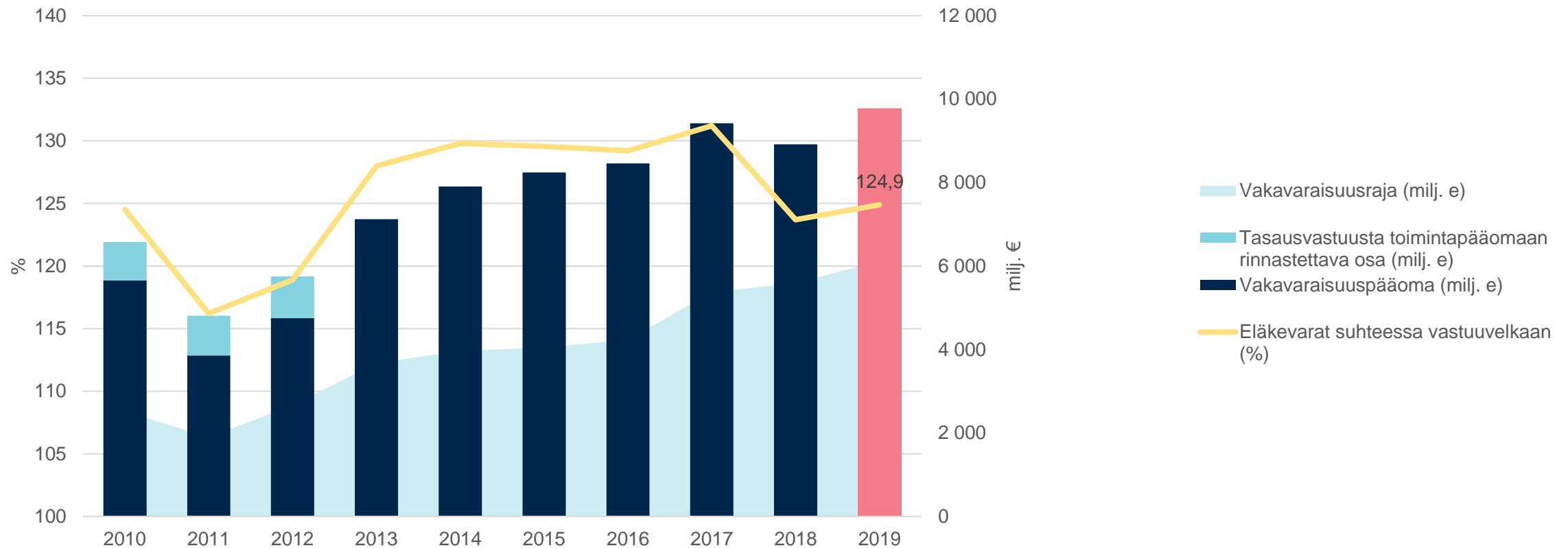
	Perusjakauma milj. e	%	Riskijakauma milj. e	%	Tuotto %	Volatiliteetti
Korkosijoitukset	15 982,8	33,5	13 043,1	27,3	2,8	
Lainasaamiset	896,5	1,9	896,5	1,9	1,7	
Joukkovelkakirjalainat	14 062,3	29,4	7 172,7	15,0	2,9	2,1
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 663,5	9,8	4 398,3	9,2	5,1	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	9 398,7	19,7	2 774,4	5,8	1,9	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoitukseen kohdistuvat saamiset ja velat)	1 024,0	2,1	4 974,0	10,4	1,6	
Osakesijoitukset	22 430,1	47,0	21 645,3	45,3	10,9	
Noteeratut osakkeet	17 613,6	36,9	16 828,8	35,2	12,7	11,3
Pääomasijoitukset	3 953,6	8,3	3 953,6	8,3	5,4	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	862,9	1,8	862,9	1,8	3,3	
Kiinteistösijoitukset	6 134,2	12,8	6 151,4	12,9	2,0	
Suorat kiinteistösijoitukset	5 573,1	11,7	5 573,1	11,7	1,9	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	561,2	1,2	578,3	1,2	2,7	
Muut sijoitukset	3 211,4	6,7	5 544,2	11,6	-0,4	
Hedge-rahastosijoitukset	2 307,4	4,8	2 307,4	4,8	4,4	3,5
Hyödykesijoitukset	11,3	0,0	-86,8	-0,2	-	
Muut sijoitukset	892,7	1,9	3 323,7	7,0	-11,8	
Sijoitukset yhteensä	47 758,6	100,0	46 384,1	97,1	6,0	3,9
Johdannaisten vaikutus			1 374,5	2,9		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	47 758,6		47 758,6	100,0		

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 1,8 vuotta

Avoin valuuttapositio on 20,3 % sijoitusten markkina-arvosta.

Kokonaistuotto prosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut

ALKUVUODEN HYVÄ SJOITUSTUOTTO VAHVISTI VAKAVARAISUUSASTETTA 1,2 %-YKSIKKÖÄ 124,9 PROSENTTIIN





TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

ILMARINEN

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

- Talouskasvun ennakoitaan edelleen jatkuvan, mutta hidastuvan kuluvan vuoden aikana niin Suomessa kuin muissa teollisuusmaissa vuoteen 2018 verrattuna. Suomen työllisyyden kasvun odotetaan hidastuvan loppuvuoden aikana. Palkkasumman odotetaan kehittyvän edelleen suotuisasti, millä on positiivinen vaikutus työeläkelaitosten maksutuloon vuonna 2019.
- Yhdysvaltain ja Kiinan välisen kauppasodan syveneminen, Brexit, Italian julkisen talouden tila ja poliittisen tilanteen kehittyminen USA:n ja Iranin välillä tuovat mukanaan epävarmuutta, mikä vaikuttaa yritysten investointihalukkuuteen ja talouden kasvunäkymiin.
- Negatiivisen korkotason seurauksena sijoittajat kohtaavat haastavan sijoitusympäristön. Eri omaisuusluokkien tarjoamat tuotot ja lisäriskinotosta saatava kompensatio ovat historiallisesti matalalla tasolla. Matalan korkotason maailmassa sijoitukset ohjautuvat riskillisempiin ja epälikvidimpiin kohteisiin, mikä tukee esimerkiksi osake- ja kiinteistömarkkinoita. Osakemarkkinoiden kehitys on vahvasti ehdollista keskuspankkien elvyttävälle politiikalle sekä yritysten tuloskasvun pysymiselle korkealla tasolla.
- Keskeiset Ilmarisen toimintaan ja työeläkejärjestelmään vaikuttavat riskit liittyvät työllisyyden ja palkkasumman kehitykseen, sijoitusmarkkinoiden epävarmuuteen sekä väestörakenteen kehitykseen ja syntyvyyteen, joka on viime vuosina ollut poikkeuksellisen alhainen.