



# ILMARINEN JANUARI– JUNI 2019

Delårsrapport 1.1–30.6.2019

ILMARINEN

PAREMPAA  
ELÄMÄÄ,  
OLE HYVÄ.

# ILMARINENS BÖRJAN PÅ ÅRET

- Ilmarinens totalresultat ökade under årets första hälft till 931 miljoner euro (-502 miljoner euro) tack vare goda placeringsintäkter. Solvensnivån förbättrades till 124,9 (123,7) procent.
- Placeringsintäkterna under början av året var +6,0 %, dvs. 2,7 miljarder euro (+1,1 %). Till de goda placeringsintäkterna bidrog en stark aktiemarknad och räntenedgången.
- Då det gäller kundanskaffningen och kundomsättningen var början av året utmärkt. Kundanskaffningen netto förbättrades till 109 miljoner euro (44 miljoner euro). Den positiva kundomsättningen var över 95 procent på årsnivå.
- Synergifördelarna av Ilmarinens och Eteras fusion börjar synas i resultatet av omkostnadsrörelsen, som förbättrades till 27,4 (19,7) miljoner euro. Omkostnadsprocenten var 71 % (78 %).
- Ilmarinens organisation omorganiserades och förenklades. Målet är att förnya Ilmarinen så att det blir allt mer kundorienterat, att göra verksamhetsmodellerna smidigare och att samtidigt effektivisera verksamheten.





# JANUARI— JUNI 2019 I SIFFROR

ILMARINEN

# NYCKELTAL JANUARI–JUNI 2019

Premieinkomst **2,9** md €  
(2,7 md €)

Utbetalda pensioner **3,0** md €  
(2,8 md €)

Omkostnadsresultat **27,4** mn. €  
(19,7 mn €)

Omkostnadsprocent **71** %  
(78 %)

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

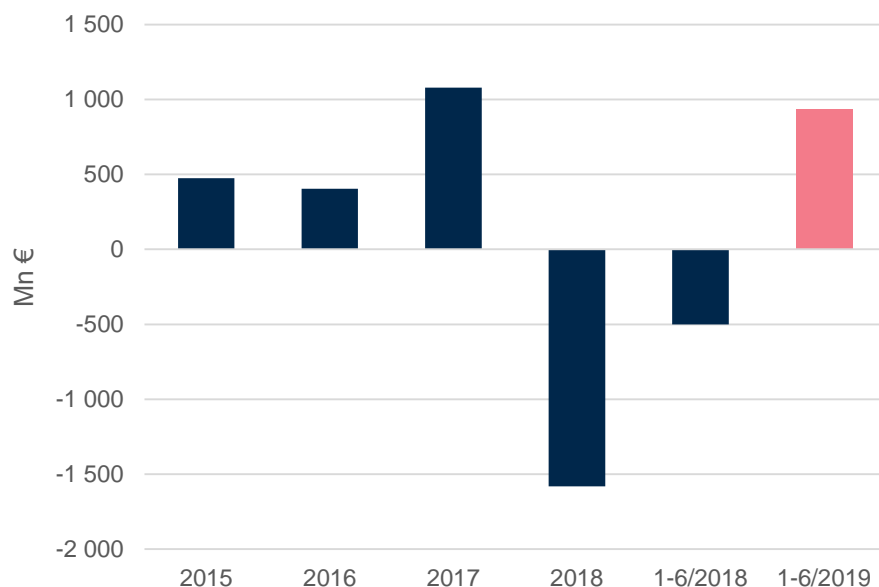
Placeringstillgångar **47,8** md €  
(46,0 md €)

Solvensnivå **124,9** %  
(123,7 %)

Solvenskapital **9,8** md €  
(8,9 md €)

# ILMARINENS TOTALRESULTAT UNDER ÅRETS FÖRSTA HÄLFT VAR 931 MILJ. €, FÖRBÄTTRADES FRÅN ÅRET INNAN MED 1,4 MRD €

Totalresultat, mn €



Resultatets uppkomst, mn €

RESULTATANALYS	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	1.1.-31.12.2018
Försäkringsrörelsens resultat	-18,1	1,8	-40,5
Resultatet av placeringsverksamheten till verkligt värde	921,6	-523,1	-1 592,1
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	2 743,7	508,4	-641,6
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	-1 822,1	-1 031,5	-950,5
Resultat av omkostnadsrörelsen	27,4	19,7	29,9
Övrigt resultat	0,4	-	21,6
<b>Totalresultat</b>	<b>931,2</b>	<b>-501,7</b>	<b>-1 581,0</b>

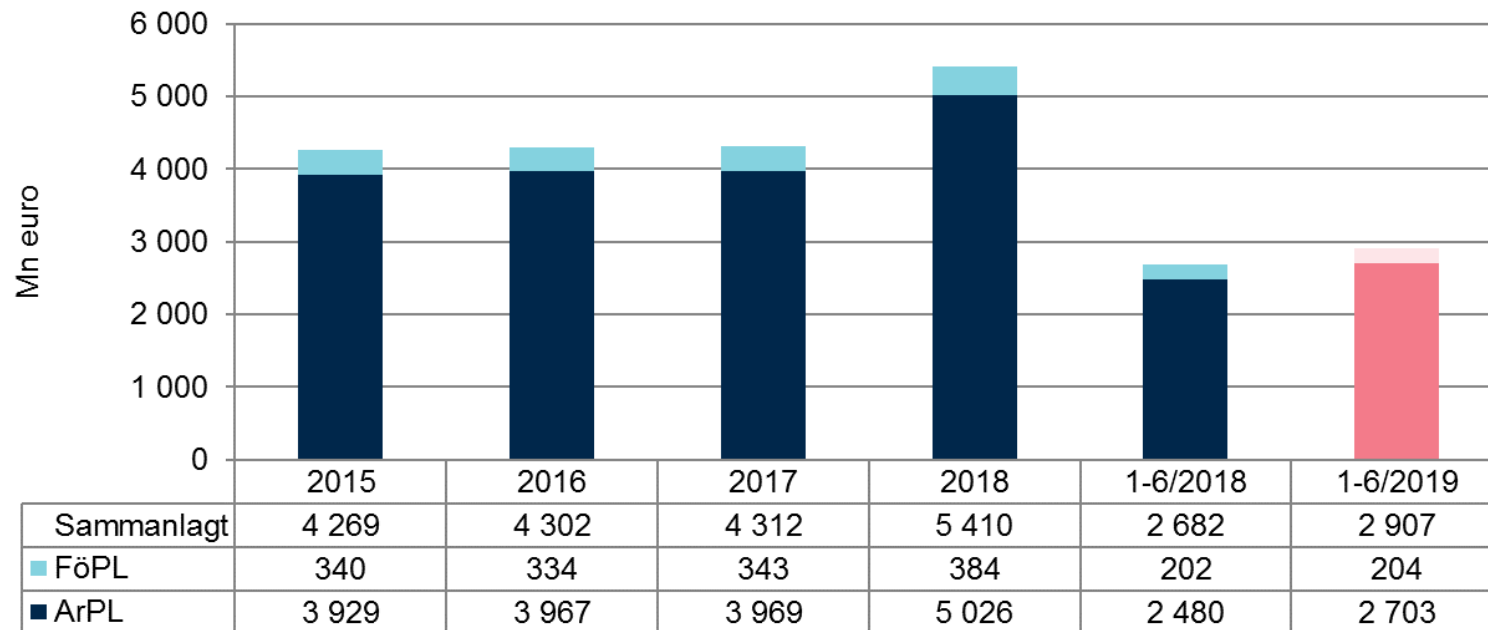


# PREMIE- INKOMST OCH KUNDANSKAFF- NING

ILMARINEN

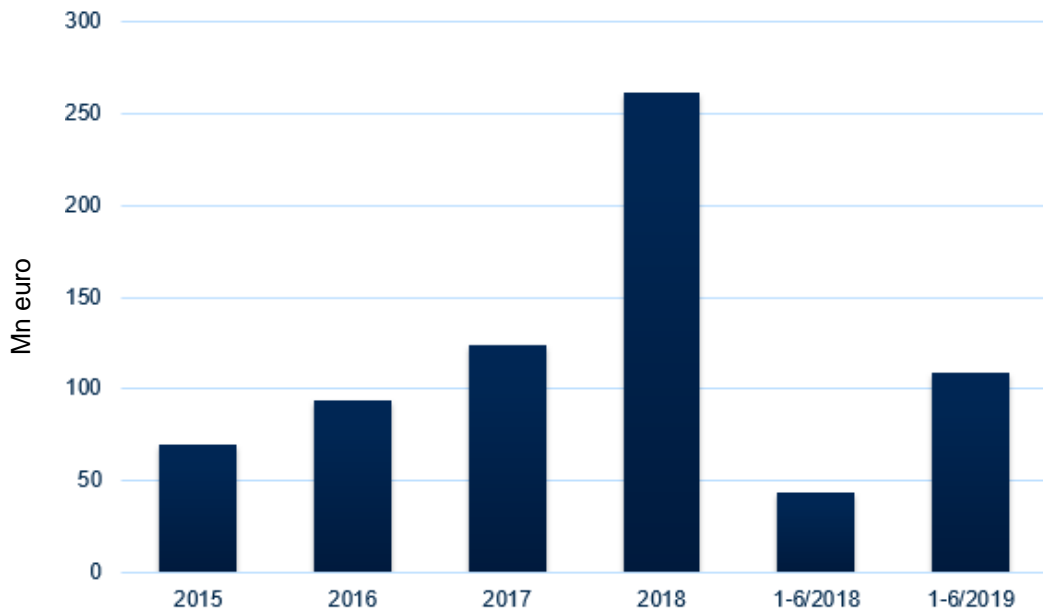
# UNDER BÖRJAN AV ÅRET VAR ILMARINENS PREMIE- INKOMST 225 MILJONER EURO STÖRRE ÄN ÅRET INNAN

## Premieinkomst januari–juni 2019



# KUNDANSKAFFNINGEN NETTO FÖRBÄTTRADES MED 153 MILJONER EURO, ÖVERFÖRINGSRÖRELSEN VAR 111 MILJONER EURO POSITIV

Kundanskaffning netto 2015–2019, mn €



Förändring i kundanskaffningen netto, mn €

Mn euro	Q2/2019	Q2/2018	Förändring
Kundanskaffning netto	109	44	65
Nyför säljning av försäkringar	86	77	10
Överföringar av försäkringar, netto	22	-32	54



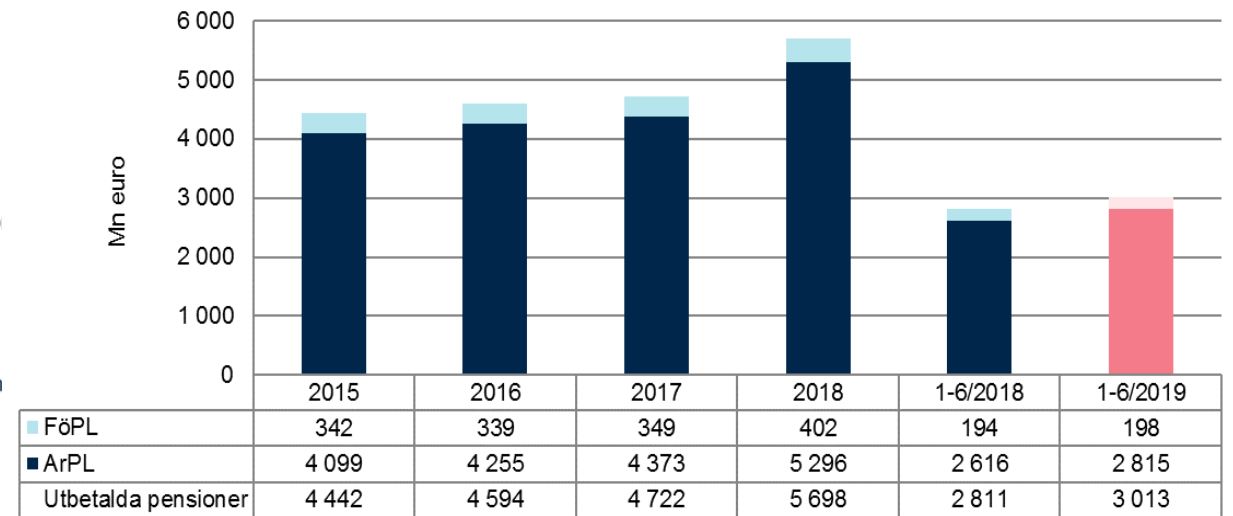
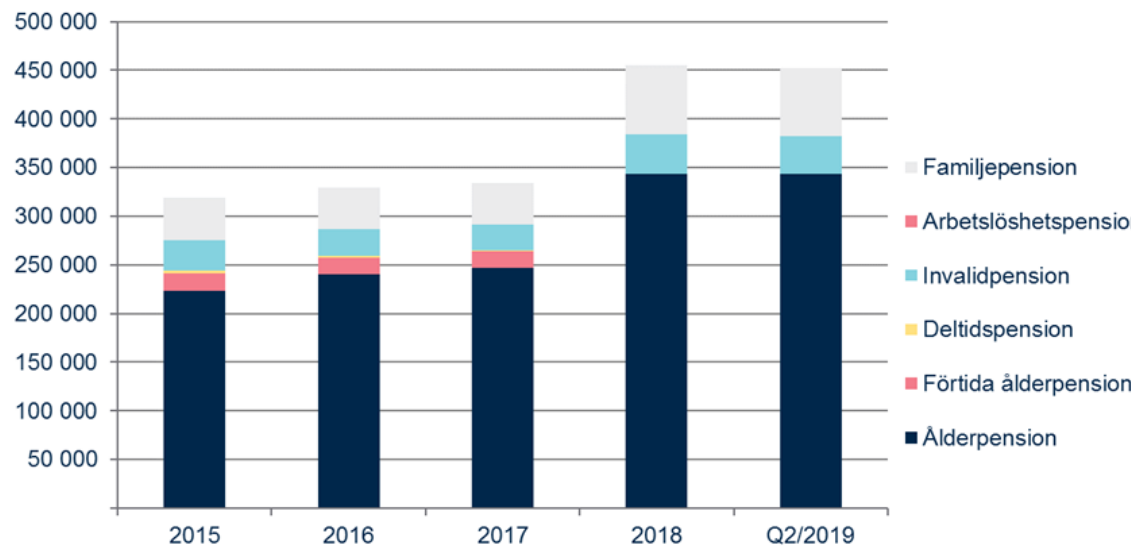


# PENSIONER

ILMARINEN

# ANTAL PENSIONSTAGARE 459 000, I PENSIONER UTBETALADES 3 MD €

Antal pensionstagare och utbetalda pensioner januari–juni 2019



# I BÖRJAN AV ÅRET UTFÄRDADDES **17 558** NYA PENSIONSBESLUT

## Nya pensionsbeslut januari–juni 2019

	1-6/2019	1-6/2018	Förändring %
Ålderspensioner	6 592	5 699	16
Partiella förtida ålderspensioner	1 908	1 478	29
Invalidpensioner	4 419	3 926	13
Familjepensioner	2 340	2 413	-3
Beslut om rätten till rehabilitering	2 291	2 264	1
Arbetslivspensioner	8	9	-11
Nya pensionsbeslut sammanlagt	17 558	15 789	11

De starka satsningarna på att förbättra serviceupplevelsorna och att effektivera processerna förbättrade ålderspensionernas handläggningstider avsevärt, vilket syntes i ett ökat antal beslut om ålderspension. Intresset för partiell förtida ålderspension har på nytt vänt uppåt.



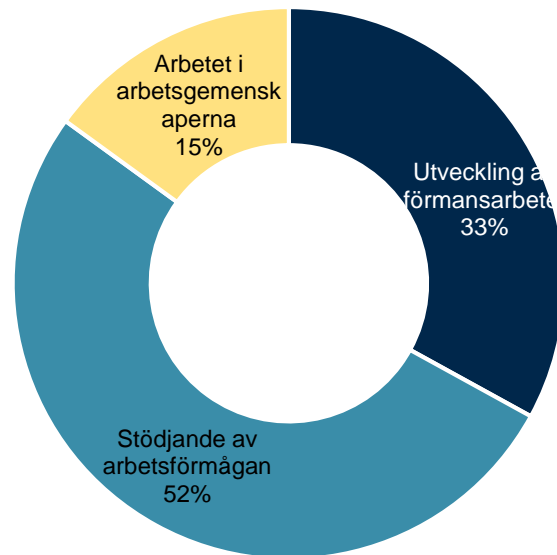
# ARBETS- FÖRMÅGA OCH REHABILI- TERING

ILMARINEN

# DET GENOMFÖRDES 1 445 ARBETSHÄLSOPROJEKT, SERVICEUPPLEVELSERNA VAR PÅ GOD NIVÅ

Arbetshälsoprojektens teman och kundtillfredsställelsen i januari–juni 2019

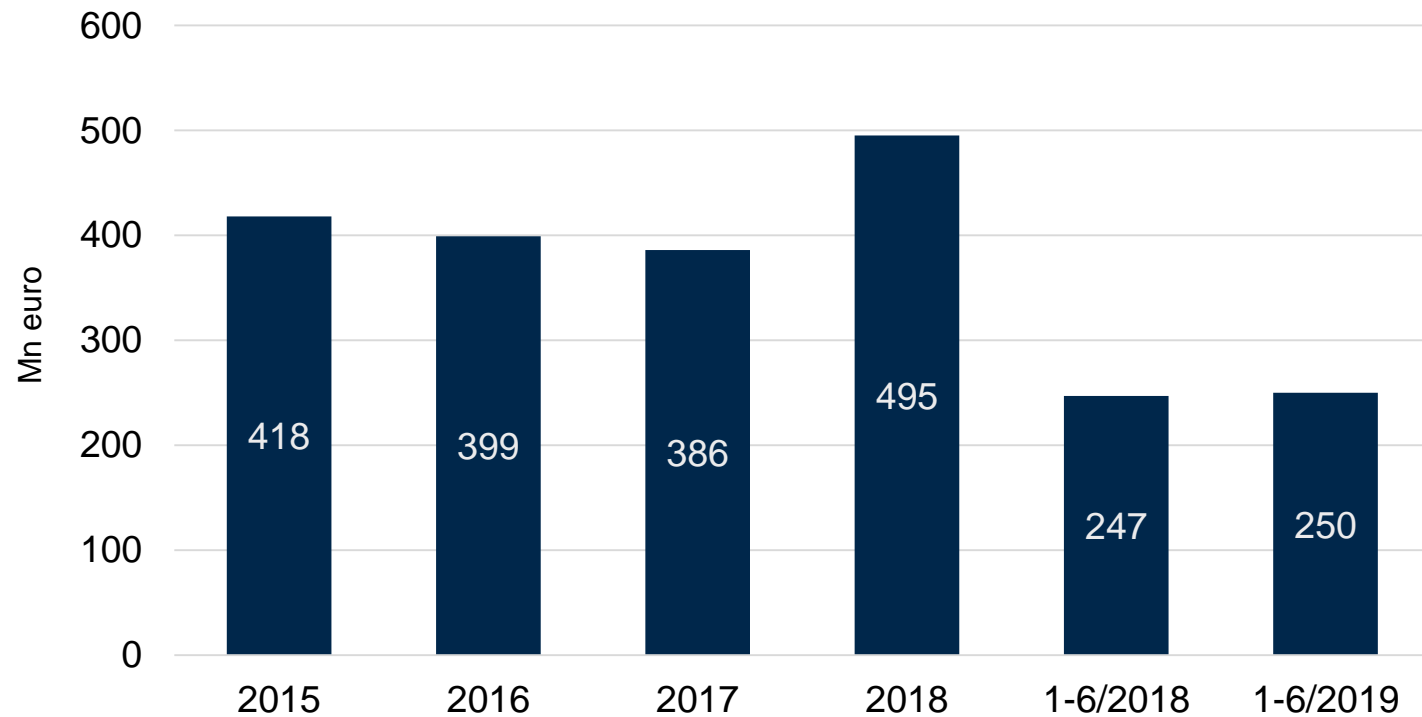
Teman för de utvecklingsprojekt som genomförts  
med kundföretagen



**NPS för  
arbetshälsa-  
tjänsterna 83  
(1-6/2019)**

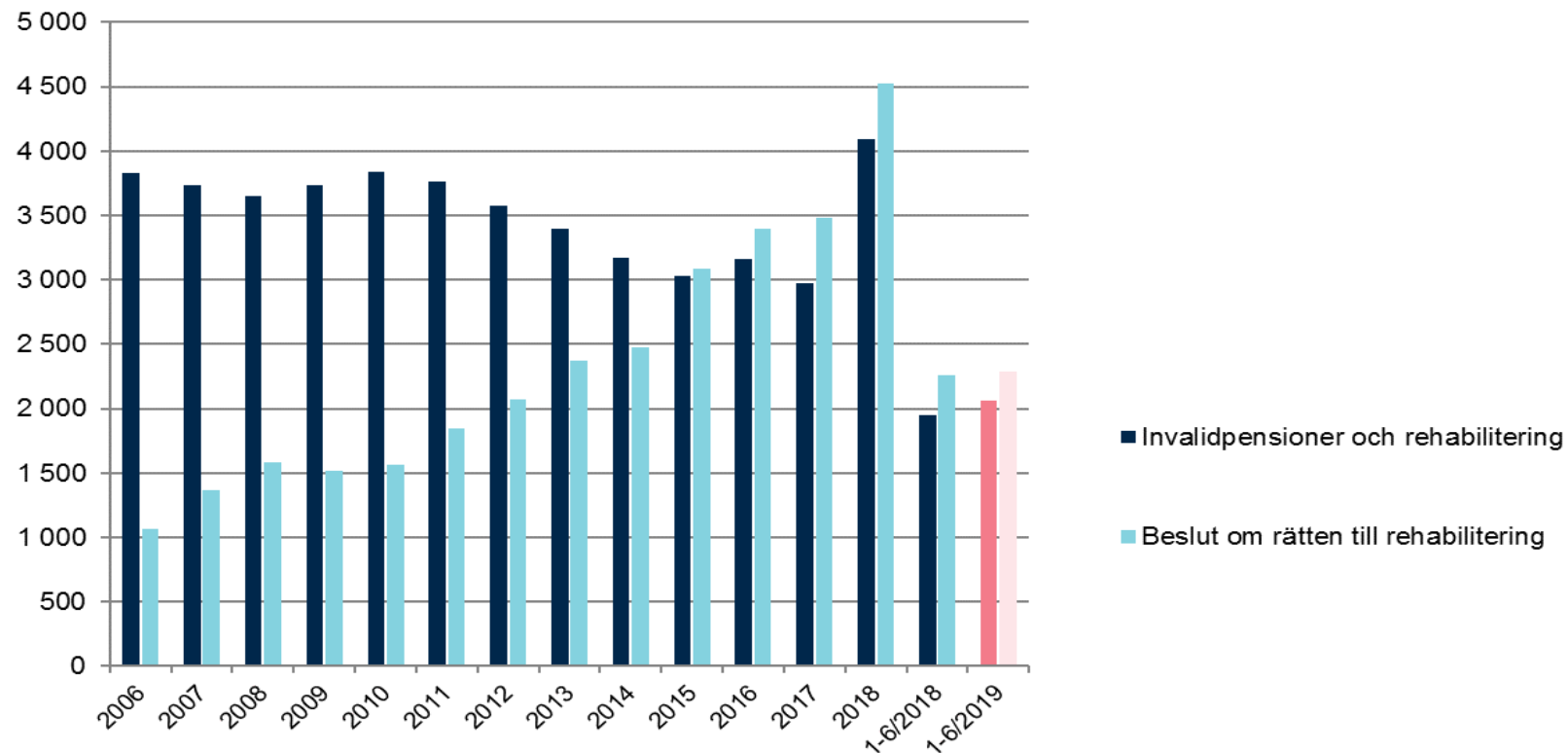
# INVALIDPENSIONSUTGIFTEN UPPGICK TILL **250 MILJONER EURO**, ARBETSHÄLSOPROJEKTEN STÖDDES MED **KNAPPT 2 MILJONER EURO**

Invalidpensionsutgift, mn euro



# DET UTFÄRDADAES CA 2 300 REHABILITERINGSBESLUT, 2 062 FICK INVALIDPENSION

Rehabilitering och invalidpension i januari–juni 2019





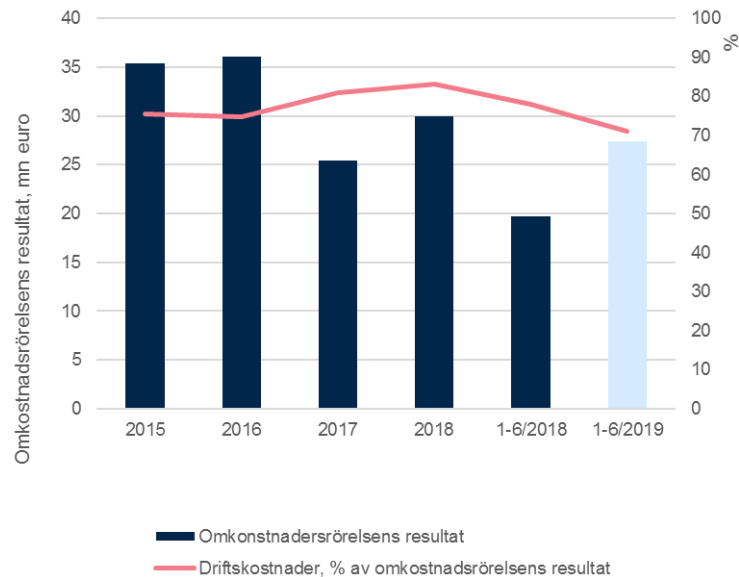
# DRIFTS- KOSTNADER

ILMARINEN



# OMKOSTNADSPROCENTEN FÖRBÄTTRADES MED 7 PROCENTENHETER, SYNERGIFÖRDELARNA BÖRJAR REALISERAS

Omkostnadsresultat, omkostnadsprocent och totala driftskostnader 2015–H1/2019



OMKOSTNADSRESULTAT OCH OMKOSTNADSPROCENT*)	2015	2016	2017	2018	1-6/ 2018	1-6/ 2019
Försäkringspremiens omkostnadsandelar och övriga intäkter, mn euro	145	144	134	179	90	95
Driftskostnader som täcks med omkostnadsintäkterna, mn euro	109	108	109	149	70	67
Omkostnadsrörelsens resultat, mn euro	35	36	25	30	20	27
Omkostnadsprocent, %	76	75	81	83	78	71
Totala driftskostnader, mn euro	151	147	150	195	96	91

\*) Omkostnadsprocenten för 2015–2017 är inte jämförbar med tidigare år på grund av tariffändringar i omkostnadsdelen. Åren 2015–2017 innehåller inte Eteras siffror.



# PLACERINGS- VERKSAMHET

ILMARINEN

# PLACERINGSINTÄKTERNA VAR 6,0 % TACK VARE EN STARK AKTIEMARKNAD OCH RÄNTENEDGÅNGEN

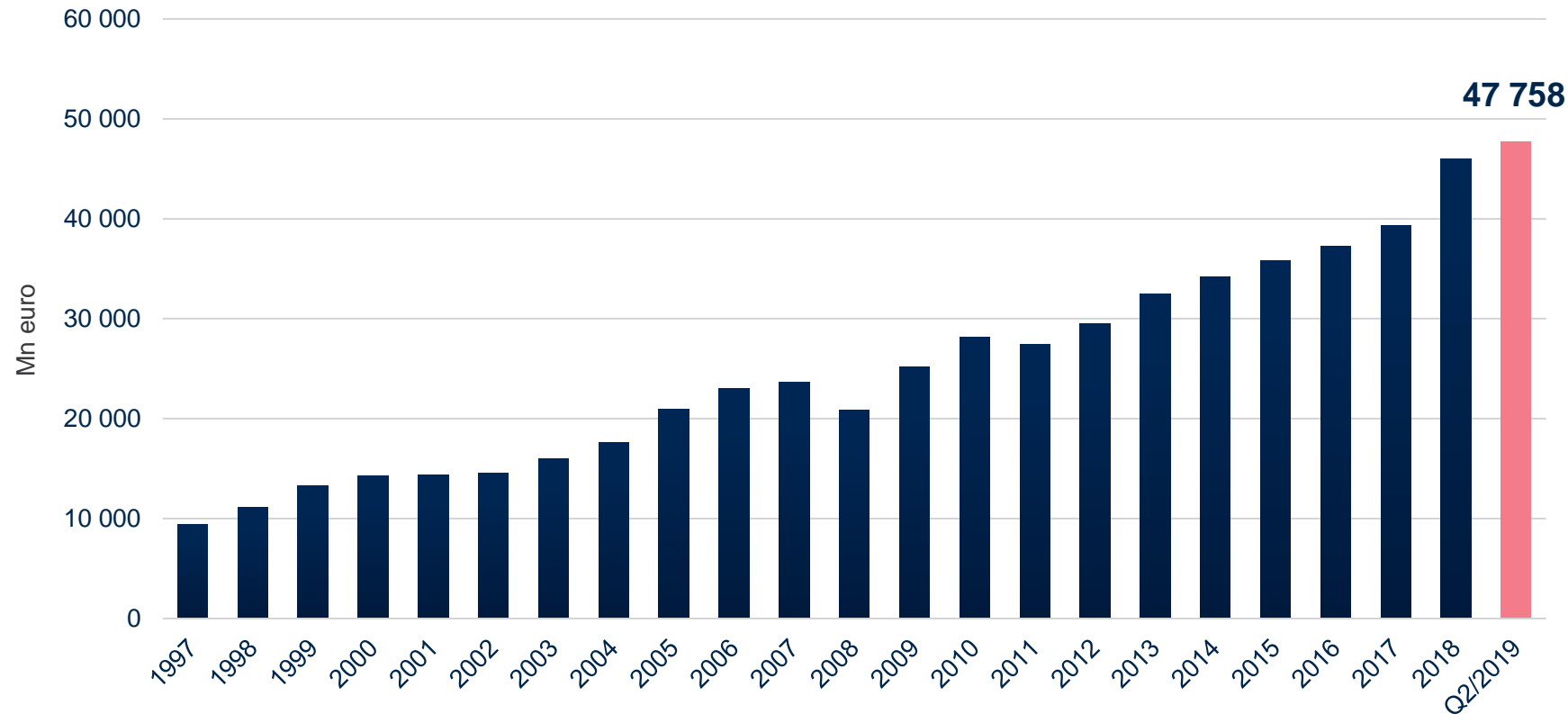
januari–juni 2019

- Placeringsavkastning 6,0 % (1,1 %)
  - Avkastning på aktieplaceringar 10,9 % (2,4 %)
  - Avkastning på ränteplaceringar 2,8 % (-0,1 %)
  - Avkastning på fastighetsplaceringar 2,0 % (2,9 %)
- Den långsiktiga avkastningen \*) var på god nivå
  - Nominell avkastning 5,7 %
  - Realavkastning 4,1 %



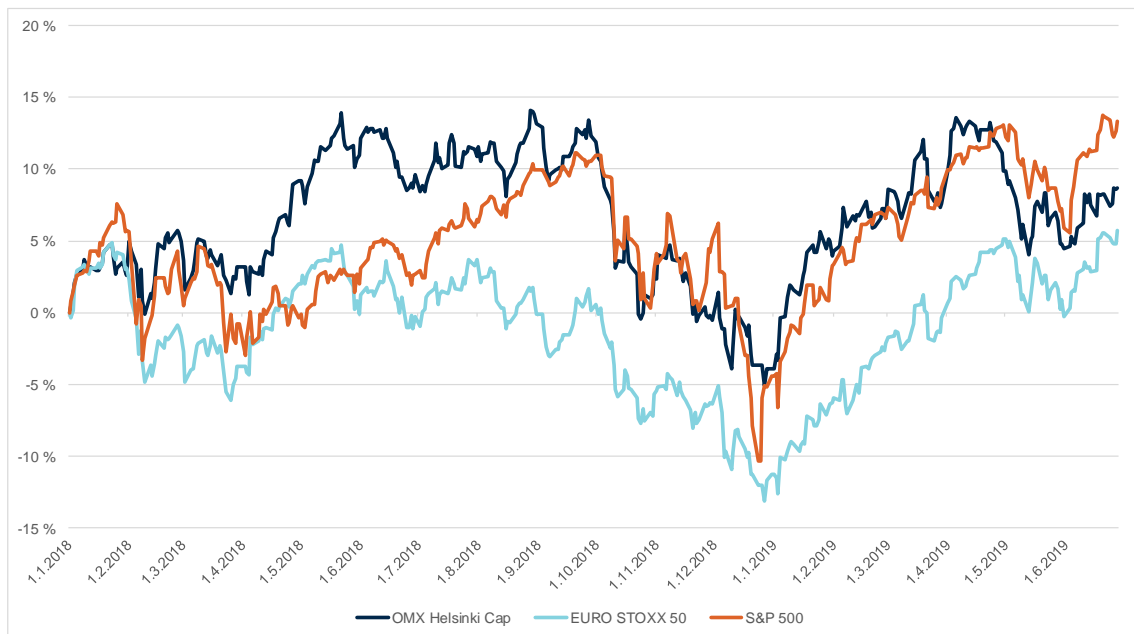
# PLACERINGARNAS VÄRDE ÖKADE MED 1,7 MILJARDER EURO TILL **48 MILJARDER EURO**

## Placeringarnas värde, miljoner euro

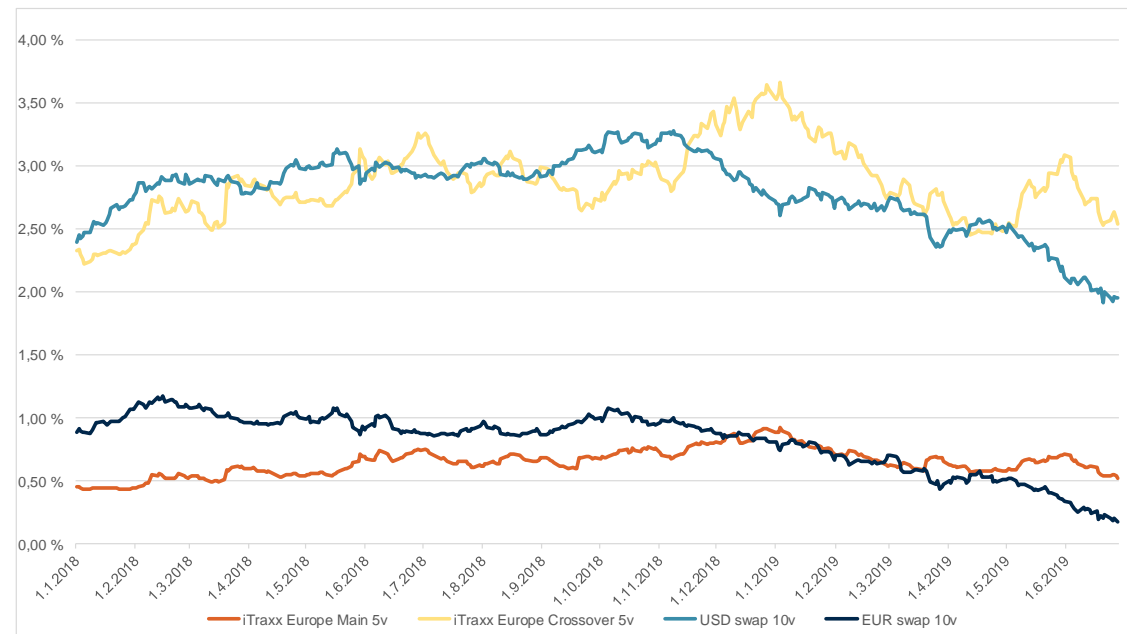


# AKTIEMARKNADEN HAR GÅTT UPP – RÄNTOR OCH KREDITMARGINALER HAR SJUNKIT

## Avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden



## Utvecklingen av räntor och kreditrisktillägg



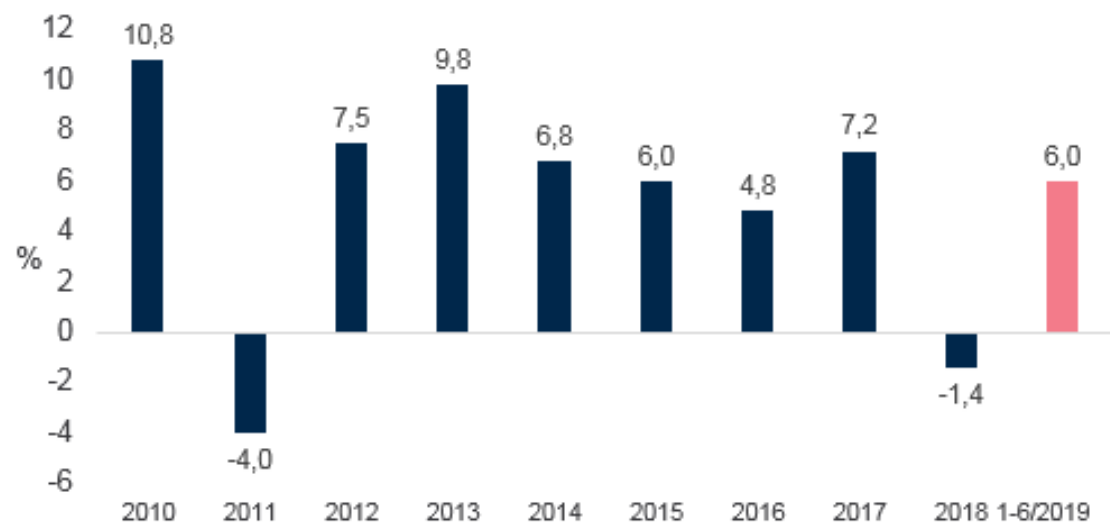
# VIKTIGA IAKTTAGELSER I OMVÄRLDEN

- Världsekonomin fortsatte att växa relativt snabbt under början av året, fastän tillväxtförväntningarna har försvagats. Inflationen och särskilt inflationsförväntningarna har sjunkit avsevärt. Internationella valutafonden (IMF) sänkte tillväxtprognosen för den globala ekonomin för 2019 till 3,2 procent och för 2020 till 3,5 procent.
- Den politiska osäkerheten och centralbankernas åtgärder var de viktigaste temana på marknaden under årets början.
- Räntenivån har klart sjunkit både i USA och Europa då marknaderna prissatte den lindrigare penningpolitiken. Kreditriskpremierna har sjunkit både i klasserna med goda och svagare kreditbetyg. Aktiemarknaden har gynnats av den lägre räntenivån. I takt med att de riskfria räntorna sjunkit har investerarna sökt sig till aktiemarknaden.

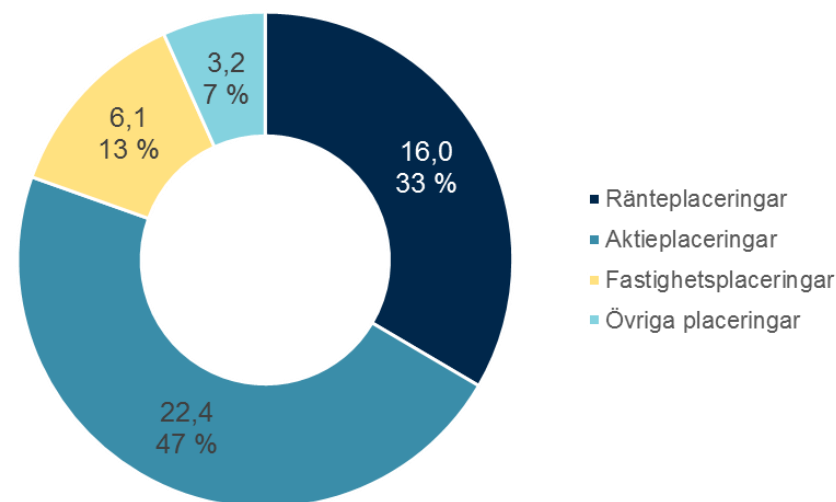


# STARK BÖRJAN PÅ ÅRET INOM PLACERINGSVERKSAMHETEN

## Placeringsavkastning 2010–2019 och placeringsallokering 30.6.2019



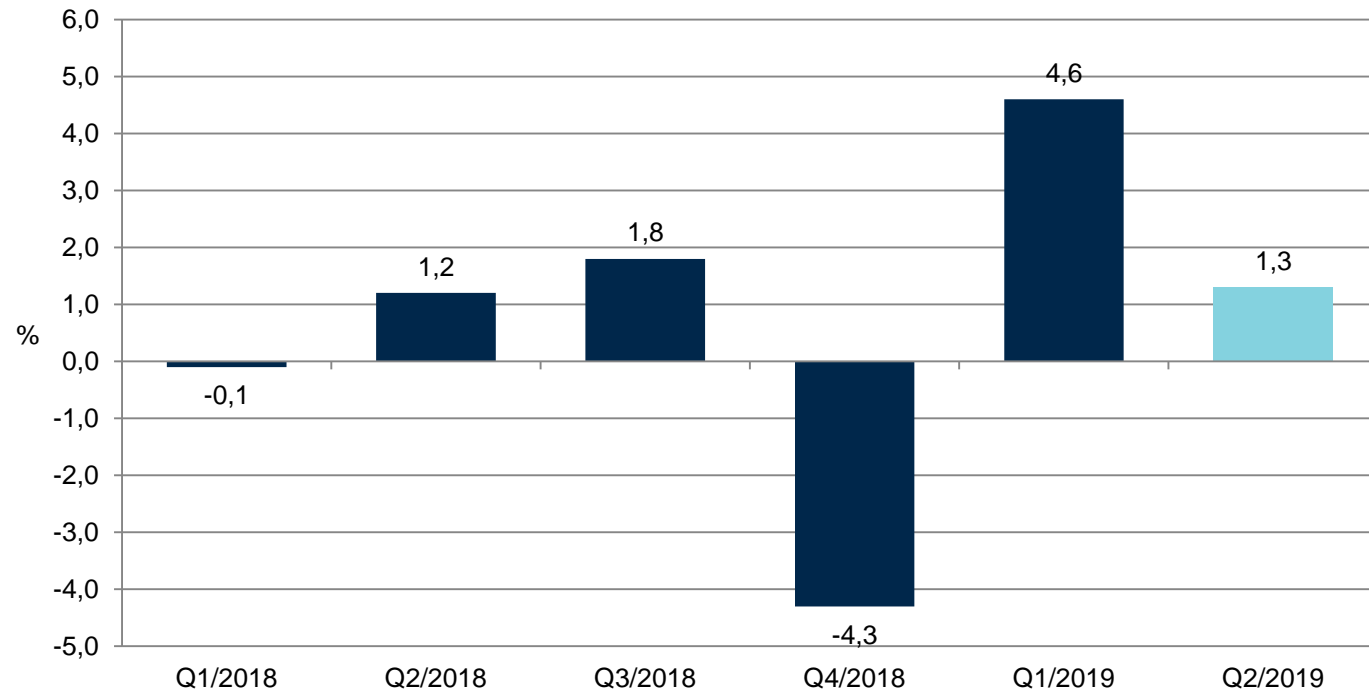
30.6.2019, 47,8 mn €



Placeringarnas genomsnittliga nominella avkastning under 10 år 6,1 % och realavkastning 4,8 %.

# PLACERINGSINTÄKTERNA UNDER Q2 VAR **1,3 %** OCH AVKASTNINGEN UNDER 12 MÅN. **3,4 %**

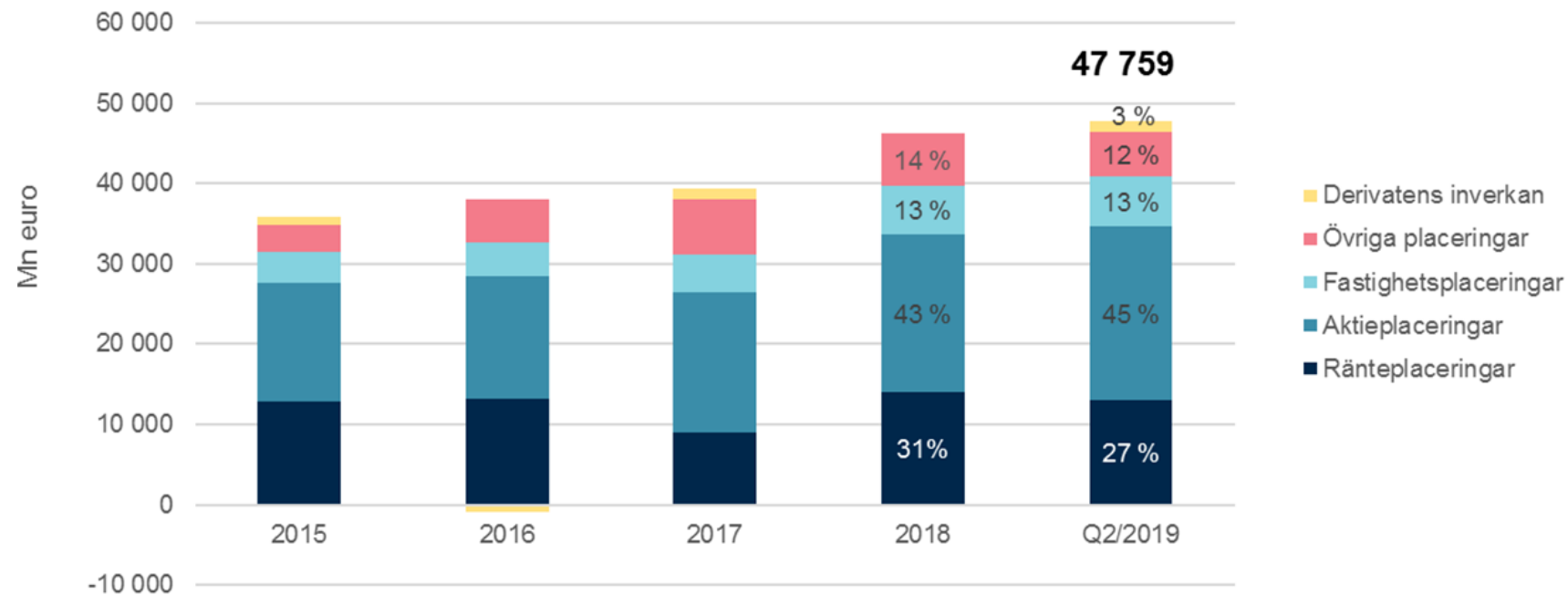
## Placeringsintäkter per kvartal





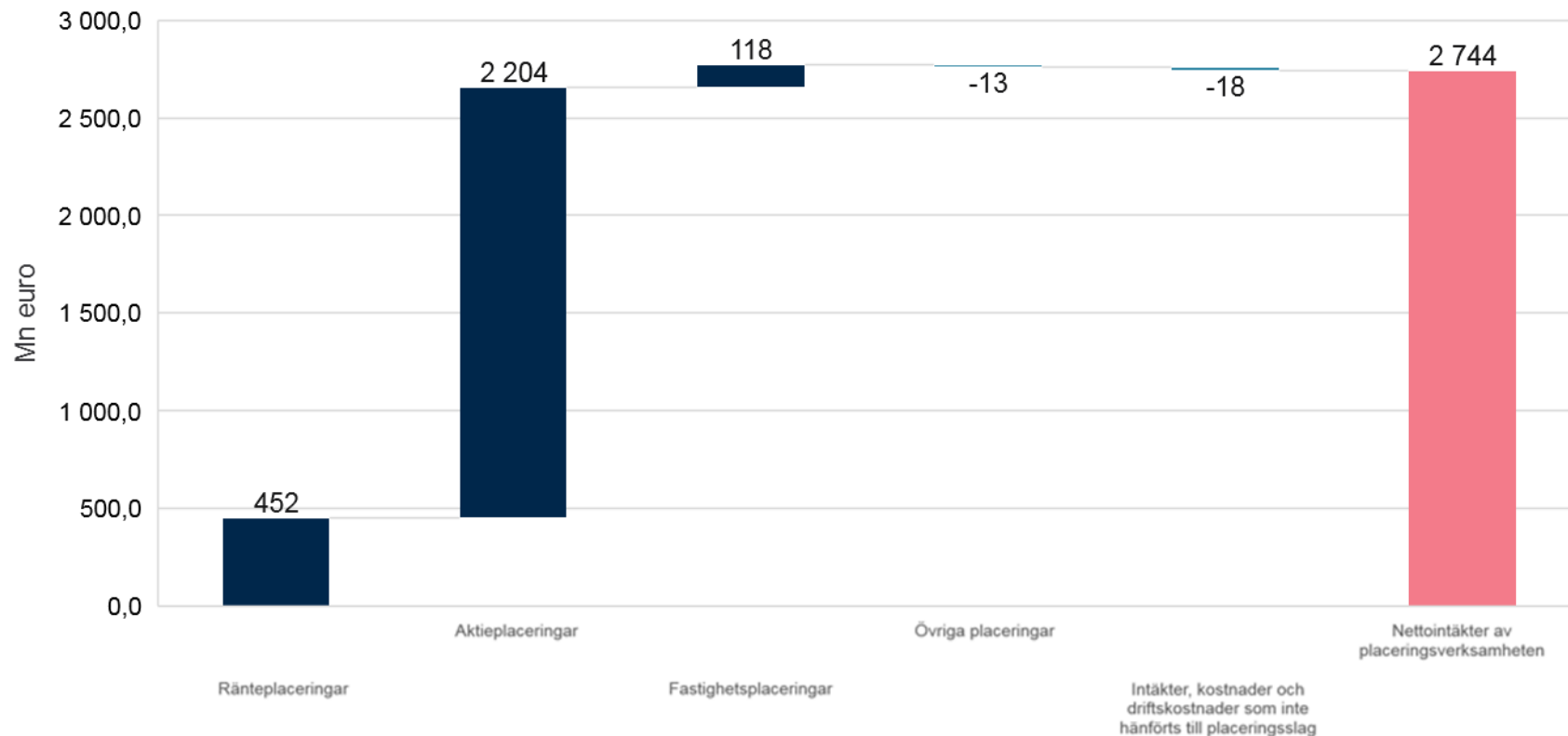
# I PLACERINGSALLKOERINGEN HAR **AKTIE-PLACERINGARNAS** VIKT UTÖKATS TILL **45 PROCENT**

## Placeringarnas riskfördelning



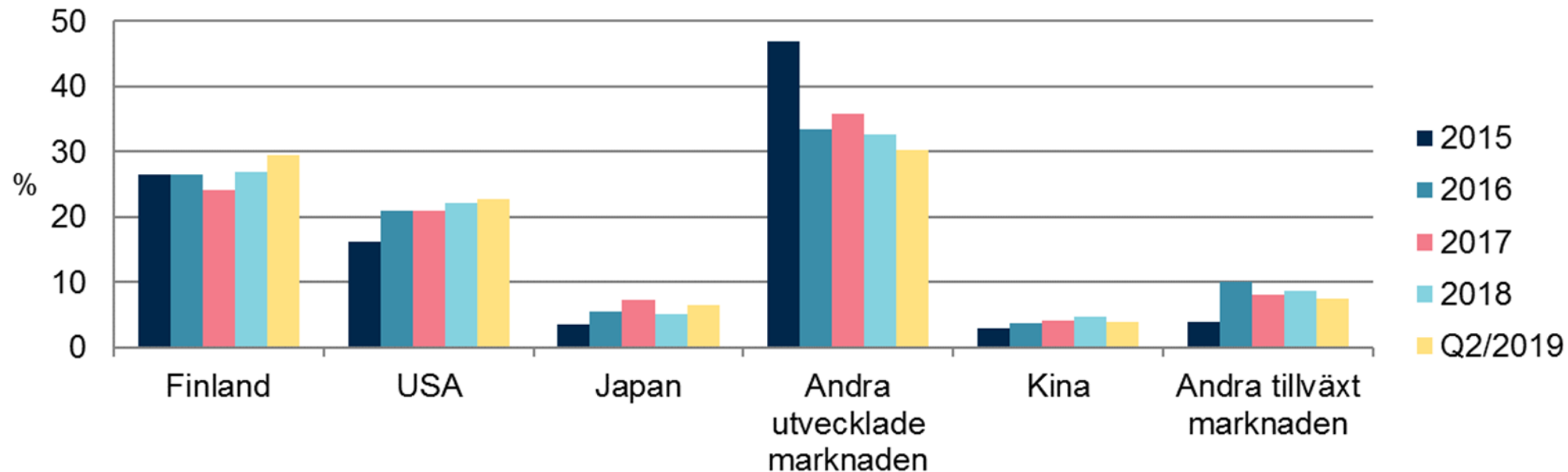
# PLACERINGARNAS NETTOAVKASTNING STEG TILL 2,7 MD € TACK VARE UPPGÅNGEN PÅ AKTIEMARKNADEN

Avkastning per placeringsslag, mn euro



# ANDELEN INHEMSKA NOTERADE AKTIEPLACERINGAR VAR 29,4 %

De noterade aktiernas geografiska fördelning



# ILMARINENS PLACERINGAR I FINLAND ÄR ÖVER 12 MILJARDER EURO

Aktieplaceringar i finländska  
företag

Noterade 5,2 md €

Onoterade 1,0 md €



Fastighetsplaceringar  
i Finland 4,3 md €



Lån till finländska  
företag 0,8 md €



Masskuldebrevslån  
1,0 md €



# INNEHAVET I FINLÄNDSKA BÖRSBOLAG ÄR 5,2 MILJARDER EURO

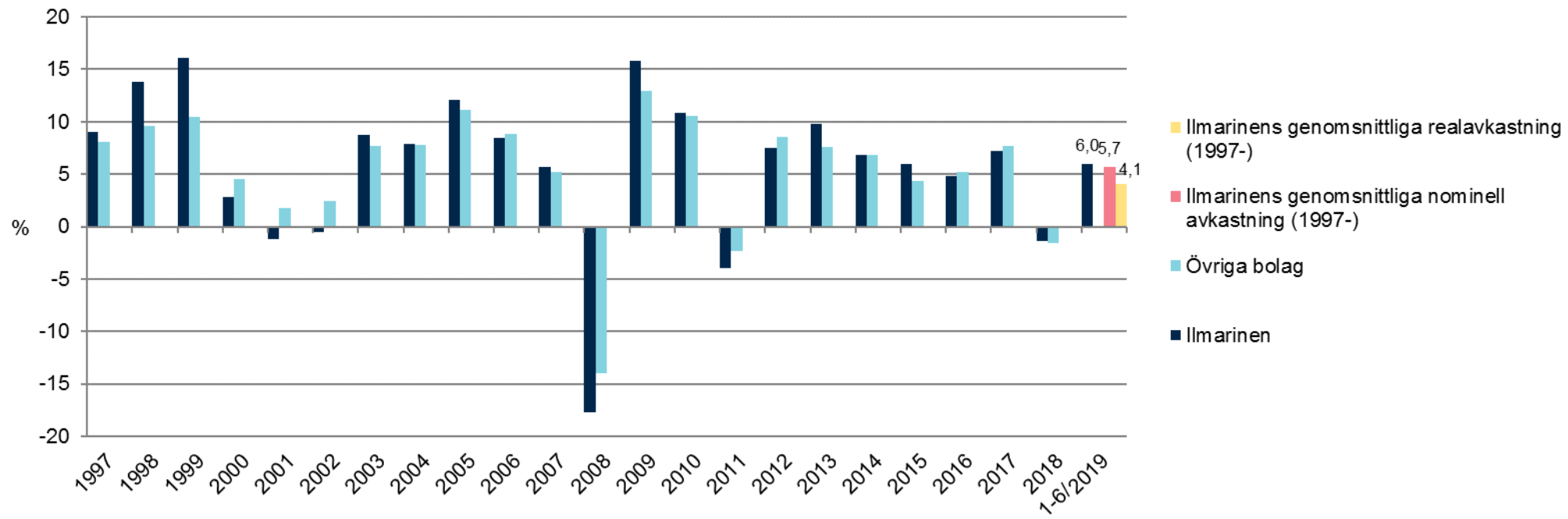
De största inhemska noterade aktieinnehaven

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

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

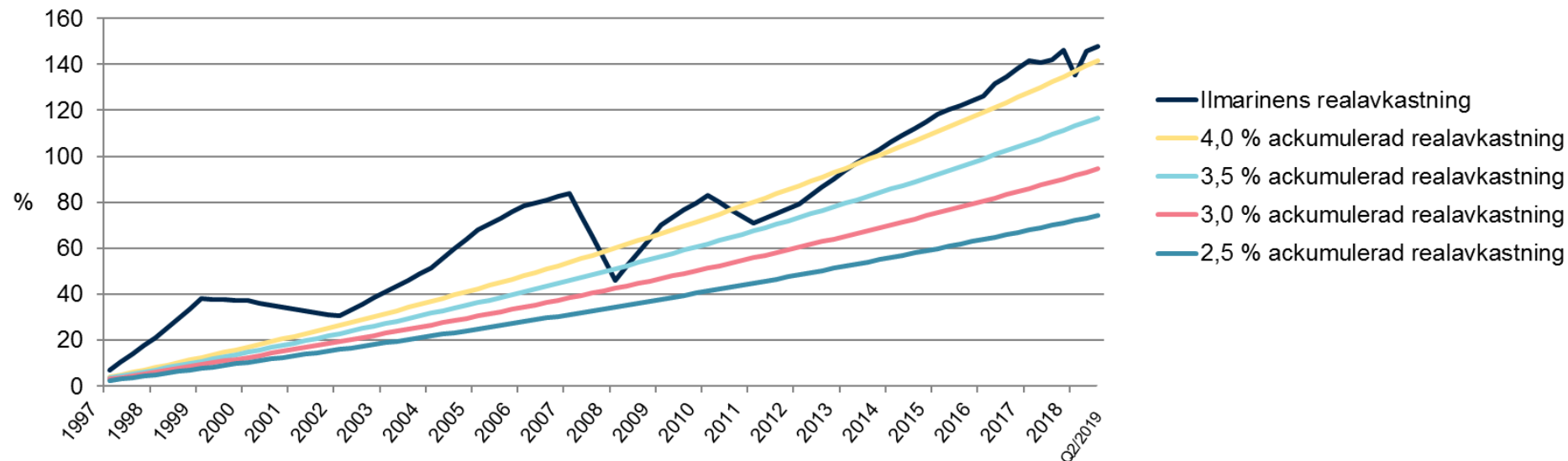
# DEN LÅNGSIKTIGA GENOMSNITTLIGA NOMINELLA AVKASTNINGEN HAR VARIT 5,7 % PER ÅR

Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



# DEN LÅNGSIKTIGA GENOMSNITTLIGA REALAVKASTNINGEN HAR VARIT 4,1 % PER ÅR

Placeringarnas kumulativa nettoavkastning 1997–30.6.2019



# MEDELAVKASTNINGAR PÅ OLIKA MARKNADER

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
Q2/2019	6,0	13,1	16,5	6,0	5,5
2018	-1,4	-3,9	-10,8	1,0	-1,3
Medelavkastning under 5 år	5,2	10,2	5,3	3,5	2,7
Medelavkastning under 20 år	6,1	12,6	9,5	4,5	4,8
Medelavkastning under 10 år	5,3	7,8	3,8	4,7	4,4
Medelavkastning från år 1997	5,7	9,8	6,4	5,0	4,7
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	4,5	9,5	4,6	2,9	2,1
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	4,8	11,2	8,2	3,2	3,5
Genomsnittlig realavkastning under 20 år	3,7	6,2	2,2	3,1	2,9
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	4,1	8,2	4,8	3,4	3,1



# PLACERINGSÄVKASTNINGEN I JANUARI–JUNI 6,0 %

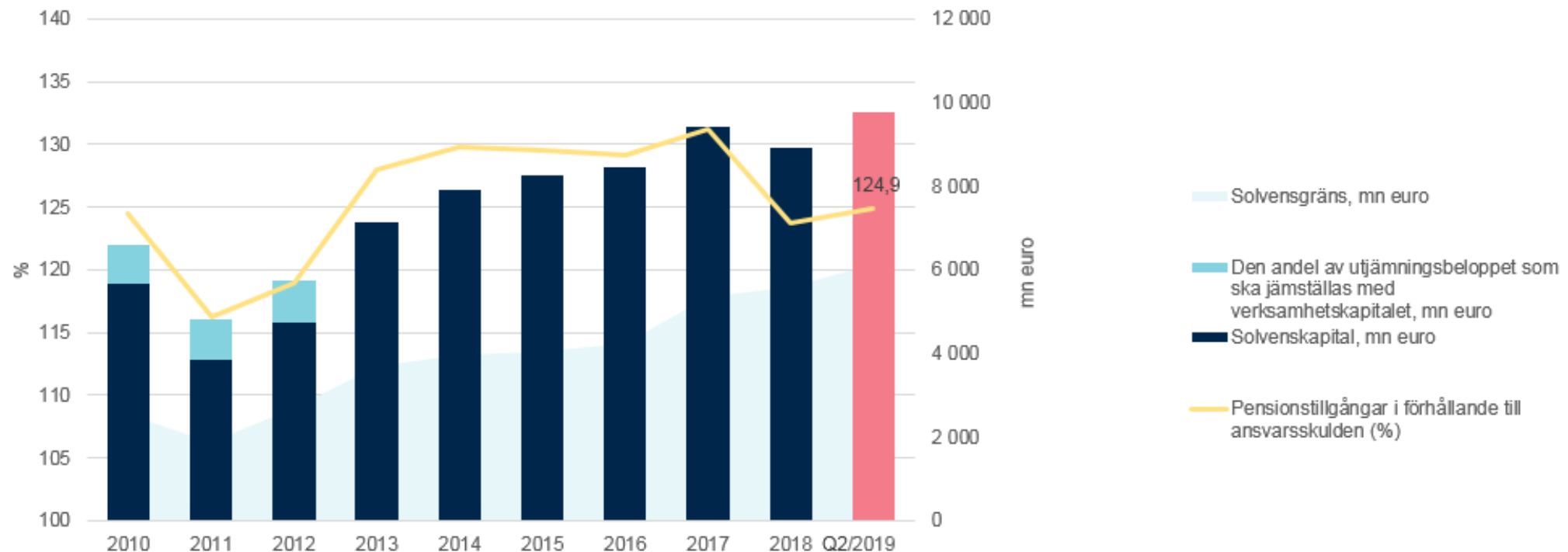
	Basallokering		Riskfördelning		Ävkastning		Volatilitet
	Mn euro	%	Mn euro	%	%		
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>15 982,8</b>	<b>33,5</b>	<b>13 043,1</b>	<b>27,3</b>	<b>2,8</b>		
Lånefordringar	896,5	1,9	896,5	1,9	1,7		
Masskuldebrevslån	14 062,3	29,4	7 172,7	15,0	2,9	2,1	
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	4 663,5	9,8	4 398,3	9,2	5,1		
Masskuldebrevslån i övriga samfund	9 398,7	19,7	2 774,4	5,8	1,9		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringarna)	1 024,0	2,1	4 974,0	10,4	1,6		
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>22 430,1</b>	<b>47,0</b>	<b>21 645,3</b>	<b>45,3</b>	<b>10,9</b>		
Noterade aktier	17 613,6	36,9	16 828,8	35,2	12,7	11,3	
Kapitalplaceringar	3 953,6	8,3	3 953,6	8,3	5,4		
Onoterade aktieplaceringar	862,9	1,8	862,9	1,8	3,3		
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>6 134,2</b>	<b>12,8</b>	<b>6 151,4</b>	<b>12,9</b>	<b>2,0</b>		
Direkta fastighetsplaceringar	5 573,1	11,7	5 573,1	11,7	1,9		
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	561,2	1,2	578,3	1,2	2,7		
<b>Övriga placeringar</b>	<b>3 211,4</b>	<b>6,7</b>	<b>5 544,2</b>	<b>11,6</b>	<b>-0,4</b>		
Placeringar i hedgefonder	2 307,4	4,8	2 307,4	4,8	4,4	3,5	
Tillgångsplaceringar	11,3	0,0	-86,8	-0,2	-		
Övriga placeringar	892,7	1,9	3 323,7	7,0	-11,8		
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>47 758,6</b>	<b>100,0</b>	<b>46 384,1</b>	<b>97,1</b>	<b>6,0</b>	<b>3,9</b>	
Derivatens inverkan			1 374,5	2,9			
<b>Placeringar till verkligt värde</b>	<b>47 758,6</b>		<b>47 758,6</b>	<b>100,0</b>			

Masskuldebrevslånens modifierade duration är 1,8 år

Den öppna valutapositionen är 20,3 % procent av placeringarnas marknadsvärde.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsslag.

# DE GODA PLACERINGSINTÄKTERNA STÄRKTE SOLVENSNIVÅN MED 1,2 PROCENTENHETER TILL 124,9 PROCENT





# FRAMTIDS- UTSIKTER

ILMARINEN

# FRAMTIDSUTSIKTER

- Den ekonomiska tillväxten väntas fortsätta, men avmattas under innevarande år både i Finland och i de övriga industriländerna jämfört med 2018. Sysselsättningsökningen väntas bli långsammare under slutet av året. Lönesumman väntas fortsättningsvis utvecklas gynnsamt, vilket har en positiv effekt på arbetspensionsanstaltarnas premieinkomst 2019.
- Ett fördjupat handelskrig mellan USA och Kina, Brexit, Italiens offentliga ekonomi och utvecklingen av det politiska läget mellan USA och Iran skapar osäkerhet, vilket inverkar på företagens investeringsvilja och de ekonomiska tillväxtutsikterna.
- Som en följd av den negativa räntenivån är placeringsmiljön krävande för investerarna. Avkastningen på olika tillgångsklasser och compensationen för en större risktagning är på historiskt låg nivå. Då räntenivån är låg styrs investeringarna i mer riskfyllda och mindre likvida objekt, vilket stöder t.ex. aktie- och fastighetsmarknaden. Aktiemarknadens utveckling är starkt beroende av centralbankernas stimulerande politik och av att företagens resultattillväxt hålls på en hög nivå.
- De viktigaste riskerna med tanke på Ilmarinens verksamhet och arbetspensionssystemet ansluter sig till utvecklingen av sysselsättningen och lönesumman, osäkerheten på placeringsmarknaden samt till utvecklingen av befolkningsstrukturen och nativiteten, som varit exceptionellt låg de senaste åren.