

# ILMARINEN JANUARI— SEPTEMBER 2019

Delårsrapport 1.1–30.9.2019

ILMARINEN

PAREMPAA  
ELÄMÄÄ,  
OLE HYVÄ.

# AKTUELLT I ILMARINEN

- Den starka utvecklingen under början av året fortsatte under det tredje kvartalet. Totalresultatet steg till 1,3 miljarder euro.
- Ilmarinens placeringar gav i januari–september en avkastning på 8,2 procent, dvs. 3,7 miljarder euro och placeringstillgångarna ökade rekordartat till 49,1 miljarder euro.
- Kundbeståndet ökade med 180 miljoner euro mätt enligt premieinkomsten.
- Kostnadseffektiviteten förbättrades ytterligare, kostnaderna minskade med 9 miljoner euro och omkostnadsrörelsens resultat ökade till 42 miljoner euro.
- Till kommunikationsdirektör utnämndes Liina Aulin.





**JANUARI—  
SEPTEMBER  
2019  
I SIFFROR**

ILMARINEN

# NYCKELTAL JANUARI–SEPTEMBER 2019

**Premieinkomst** **4,3** md €  
(4,0 md €)

**Utbetalda pensioner** **4,5** md €  
(4,2 md €)

**Omkostnadsresultat** **42,2** mn €  
(24,9 mn €)

**Omkostnadsprocent** **70,5** %  
(81,5 %)

**Placeringsintäkter** **8,2** %  
(3,0 %)

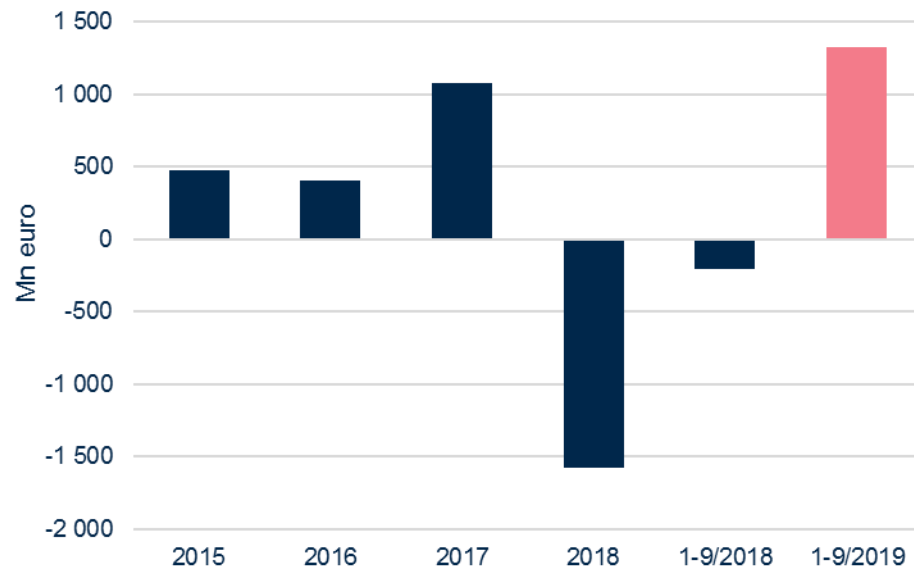
**Placeringstillgångar** **49,1** md €  
(46,0 md €)

**Solvensnivå** **125,4** %  
(123,7 %)

**Solvenskapital** **10,1** md €  
(8,9 md €)

# ILMARINENS TOTALRESULTAT 1,3 MD €, FÖRBÄTTRADES FRÅN ÅRET INNAN MED 1,5 MD €

Totalresultat, mn €



Resultatets uppkomst, mn €

RESULTATANALYS	1.1-30.9.2019	1.1-30.9.2018	1.1-31.12.2018
<b>Resultatets uppkomst</b>			
Försäkringsrörelsens resultat	-40,8	-21,3	-40,5
Resultatet av placeringsverksamheten till verkligt värde	1 322,0	-214,6	-1 592,1
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	3 739,1	1 372,6	-641,6
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	-2 417,0	-1 587,2	-950,5
Resultat av omkostnadsrörelsen	42,2	24,9	29,9
Övrigt resultat	0,4	0,0	21,6
<b>Totalresultat</b>	<b>1 323,7</b>	<b>-211,0</b>	<b>-1 581,0</b>

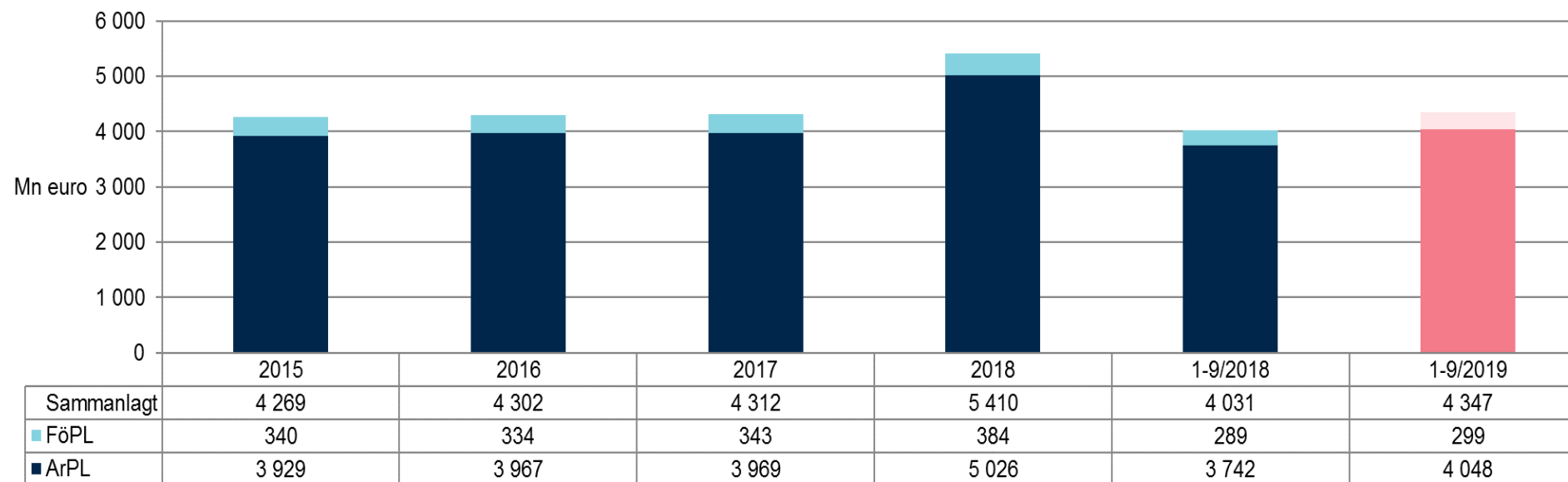


# PREMIE- INKOMST OCH KUND- ANSKAFFNING

ILMARINEN

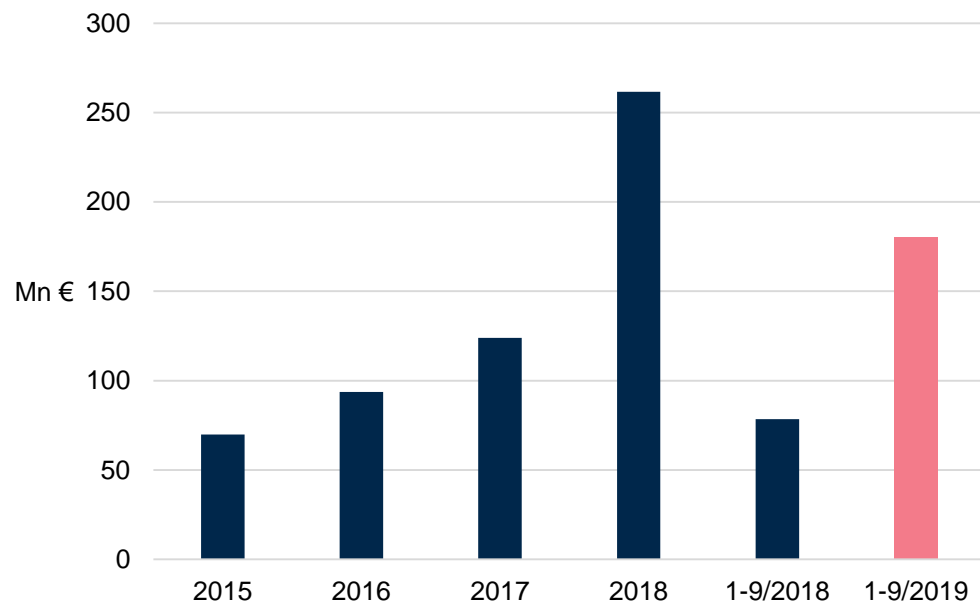
# PREMIEINKOMSTEN FRÅN DE TRE FÖRSTA KVARTALEN VAR ÖVER 300 MN EURO STÖRRE ÄN ÅRET INNAN

## Premieinkomst januari–september 2019



# KUNDBESTÅNDET VÄXER KRAFTIGT – NETTOKUNDANSKAFFNINGEN VAR 180 MN EURO FRÅN BÖRJAN AV ÅRET

Netto kundanskaffning 2015–2019, mn euro



Förändring i kundanskaffningen netto, mn euro

Mn euro	1-9/2019	1-9/2018	Förändring
Kundanskaffning netto	180	78	102
Nyförsäljning av försäkringar	126	105	21
Överföringar av försäkringar, netto	55	-26	81



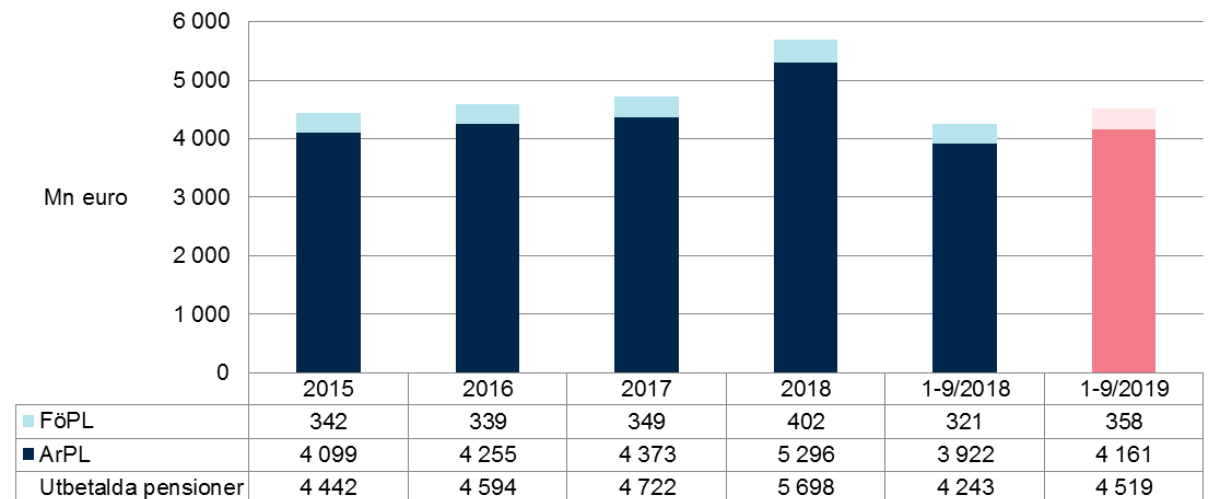
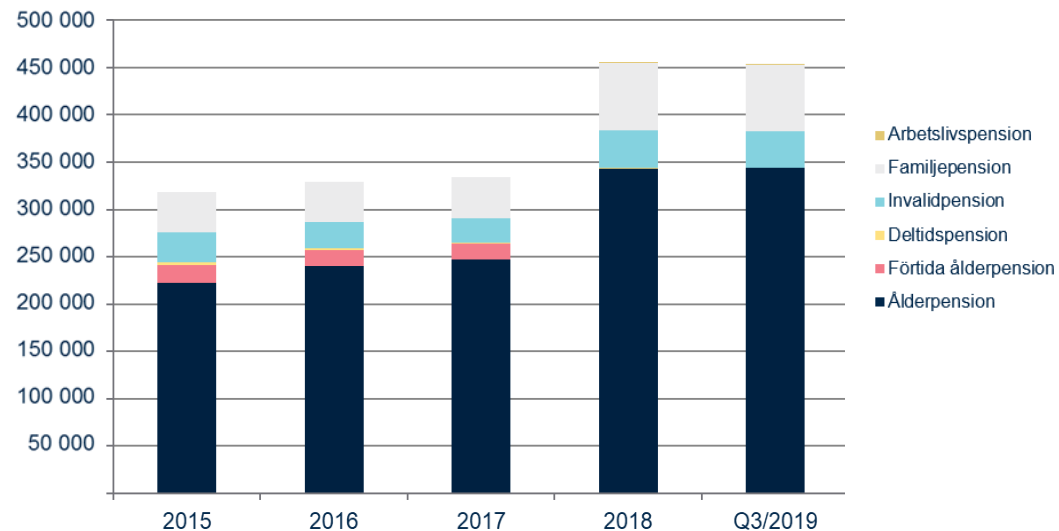


# PENSIONER

ILMARINEN

# ANTAL PENSIONSTAGARE NÄSTAN 460 000, I PENSIONER UTBETALADES 4,5 MD €

Antal pensionstagare och utbetalda pensioner januari–september 2019



# DET UTFÄRDADES NÄSTAN 27 000 NYA PENSIONSBESLUT, HANDLÄGGNINGSTIDEN BLEV SNABBARE

- I januari-september utfärdades 26 787 st. nya pensionsbeslut, vilket är 7 procent fler än året innan.
  - Till det större antalet beslut bidrog bl.a. den snabbare pensionshandläggningsprocessen.
- Det utfärdades 10 158 st. beslut om ålderspension
  - Antalet ålderspensionsansökningar minskade, vilket förklaras av den höjda åldern för ålderspension.
- Antalet invalidpensioner fortsätter att öka
  - Antalet nya ansökningar om invalidpension ökade med 3,5 %
- Antalet nya rehabiliteringsansökningar sjönk med 8,4 %



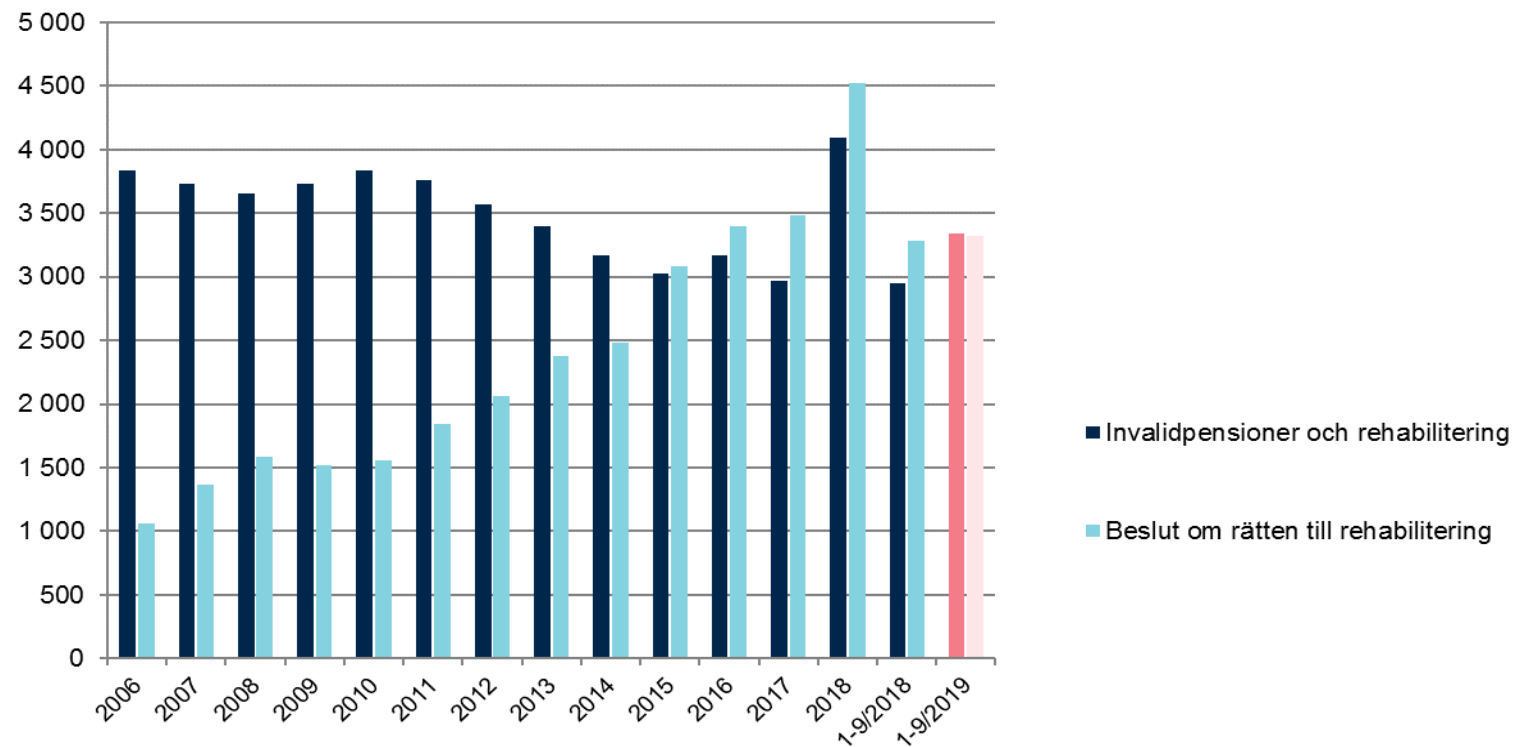


# ARBETS- FÖRMÅGA OCH REHABILI- TERING

ILMARINEN

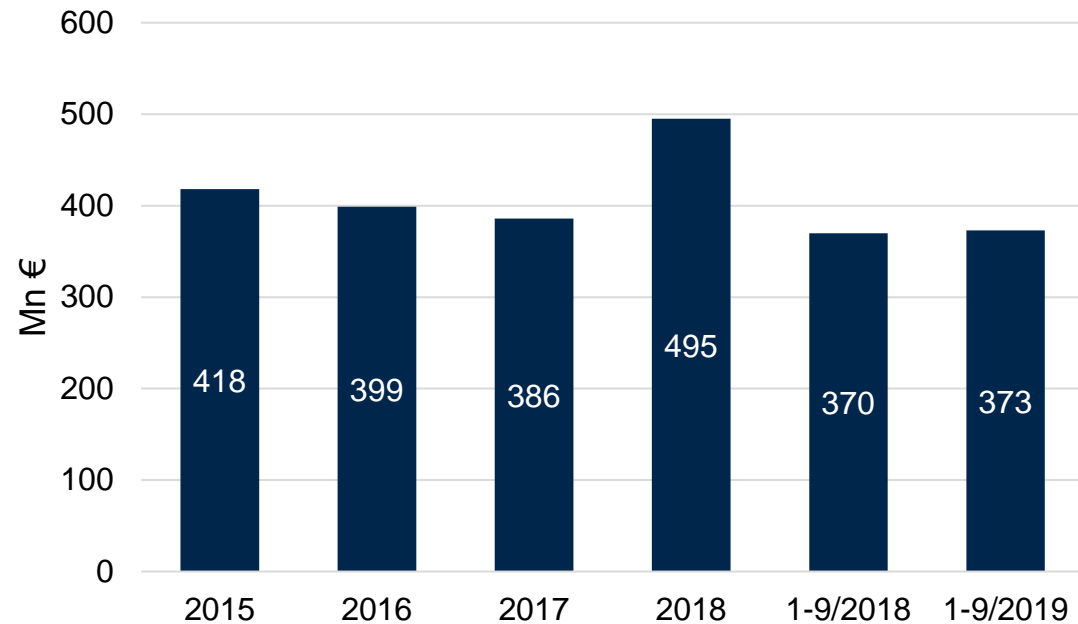
# ANDELEN PERSONER SOM GÅR I INVALIDPENSION ÖKAR FORTSÄTTNINGSVIS

Rehabilitering och invalidpension i januari–september 2019



# INVALIDPENSIONSUTGIFTEN VAR **373 MN EURO**, ARBETSHÄLSOPROJEKTEN STÖDDES MED **2 MN EURO**

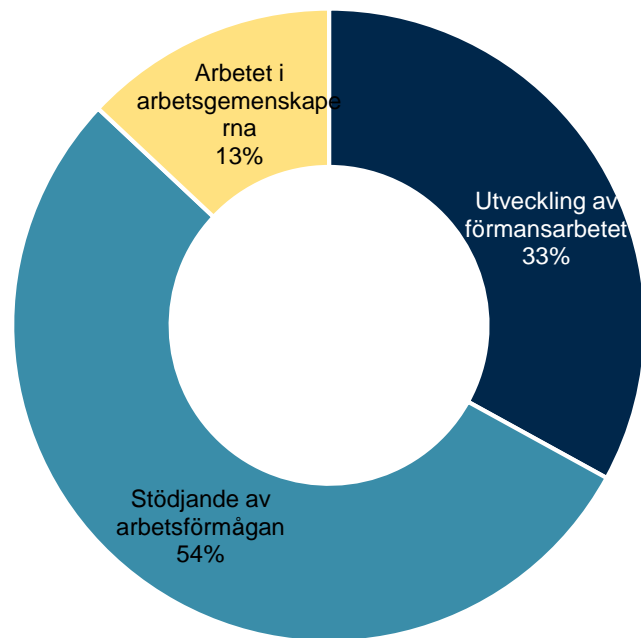
## Invalidpensionsutgiften, mn euro



# DET GENOMFÖRDES 1 816 ARBETSHÄLSOPROJEKT, SERVICEUPPLEVELSERNA VAR PÅ GOD NIVÅ

Arbetshälsoprojektens teman och kundtillfredsställelsen i januari–september 2019

Teman för de utvecklingsprojekt som genomfördes med kundföretagen



**NPS för  
arbetshälsa-  
tjänsterna 86  
(1–9/2019)**



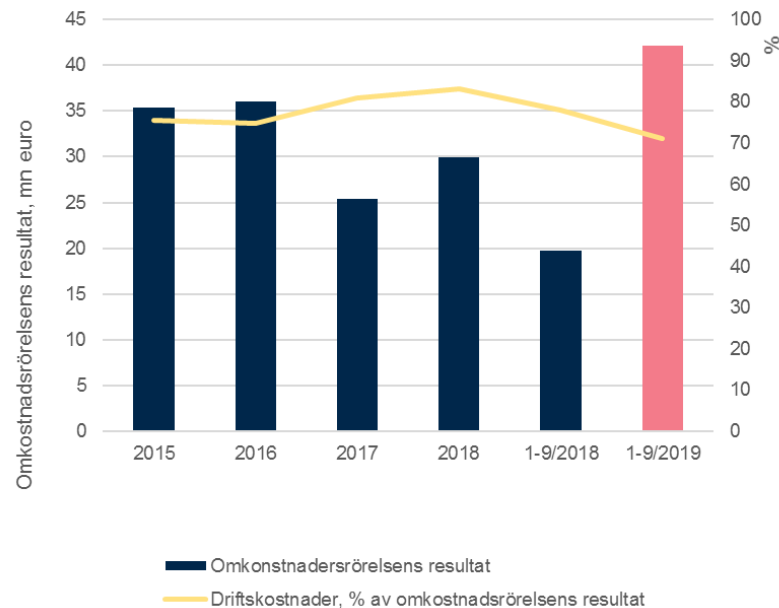
# DRIFTS- KOSTNADER

ILMARINEN



# DRIFTSKOSTNADERNA SJÖNK MED 9 MILJ. EURO OCH OMKOSTNADSPROCENTEN FÖRBÄTTRADES MED 11 %-ENHETER JÄMFÖRT MED ÅRET INNAN

## Omkostnadsresultat, omkostnadsprocent och totala driftskostnader 2015–Q3/2019



Omkostnadsresultat och omkostnadsprocent*)	2015	2016	2017	2018	1-9/2018	1-9/2019
Försäkringspremiens omkostnadsandelar och övriga intäkter	145	144	134	179	135	143
Driftskostnader som täcks med omkostnadsintäkterna	109	108	109	149	110	101
Omkostnadsrörelsens resultat	35	36	25	30	25	42
Driftskostnader, % av omkostnadsrörelsens resultat	76	75	81	83	82	71
Totala rörelsekostnader	151	147	150	195	148	137

\*) Omkostnadsprocenten för 2015–2017 är inte jämförbar med tidigare år på grund av tariffändringar i omkostnadsdelen. Åren 2015–2017 innehåller inte Eteras siffror. I kostnaderna för 2018 ingick nedskrivningar på grund av fusionen för sammanlagt 15 miljoner euro. 1–9/2018 var nedskrivningarna 11 miljoner euro.



# PLACERINGS- VERKSAMHET

ILMARINEN

# PLACERINGSAVKASTNINGEN VAR **8,2 %**, ALLA TILLGÅNGSKLASSER GAV EN GOD AVKASTNING

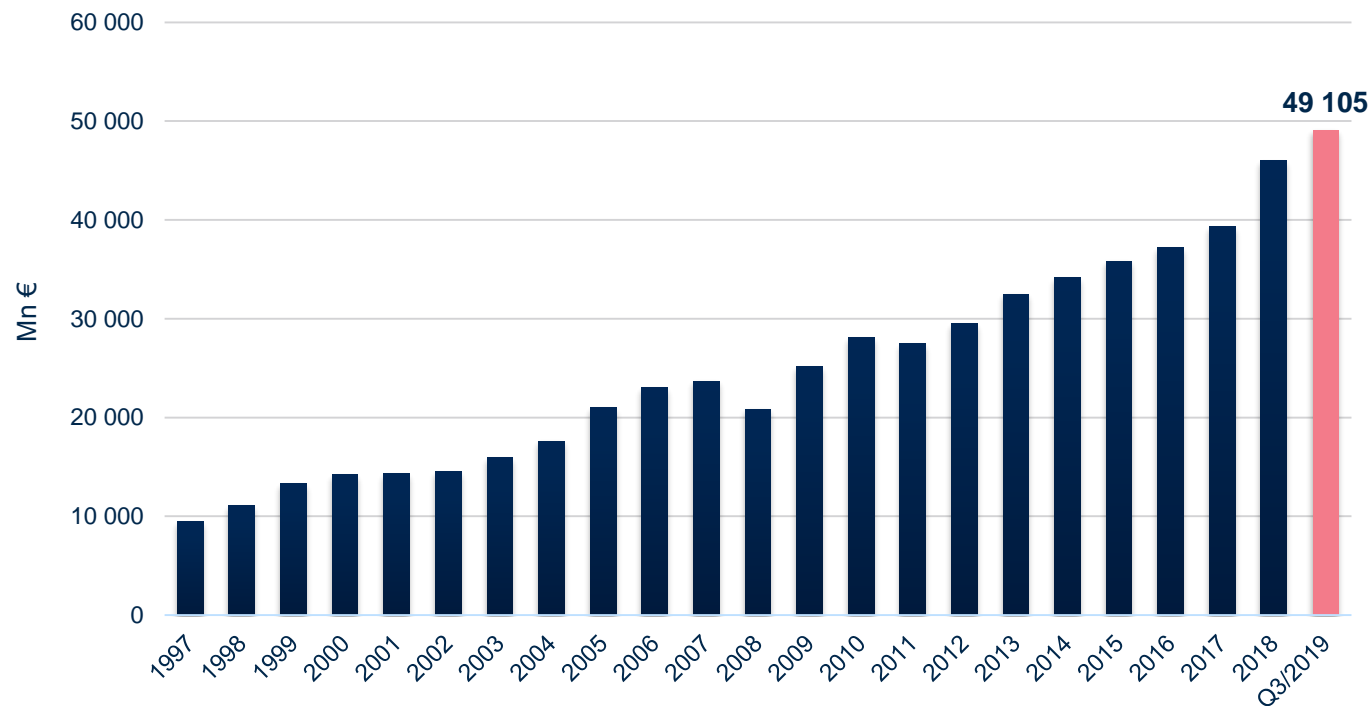
januari–september 2019

- Placeringsavkastning **8,2 %** (3,0 %)
  - Avkastning på aktieplaceringar **14,4 %** (6,0 %)
  - Avkastning på ränteplaceringar **4,2 %** (0,6 %)
  - Avkastning på fastighetsplaceringar **3,4 %** (3,9 %)
- Den långsiktiga avkastningen \*) var på god nivå
  - Nominell avkastning **5,7 %**
  - Realavkastning **4,2 %**



# PLACERINGARNAS VÄRDE STEG TILL **49,1 MD** **EURO**

Placeringarnas värde, miljoner euro

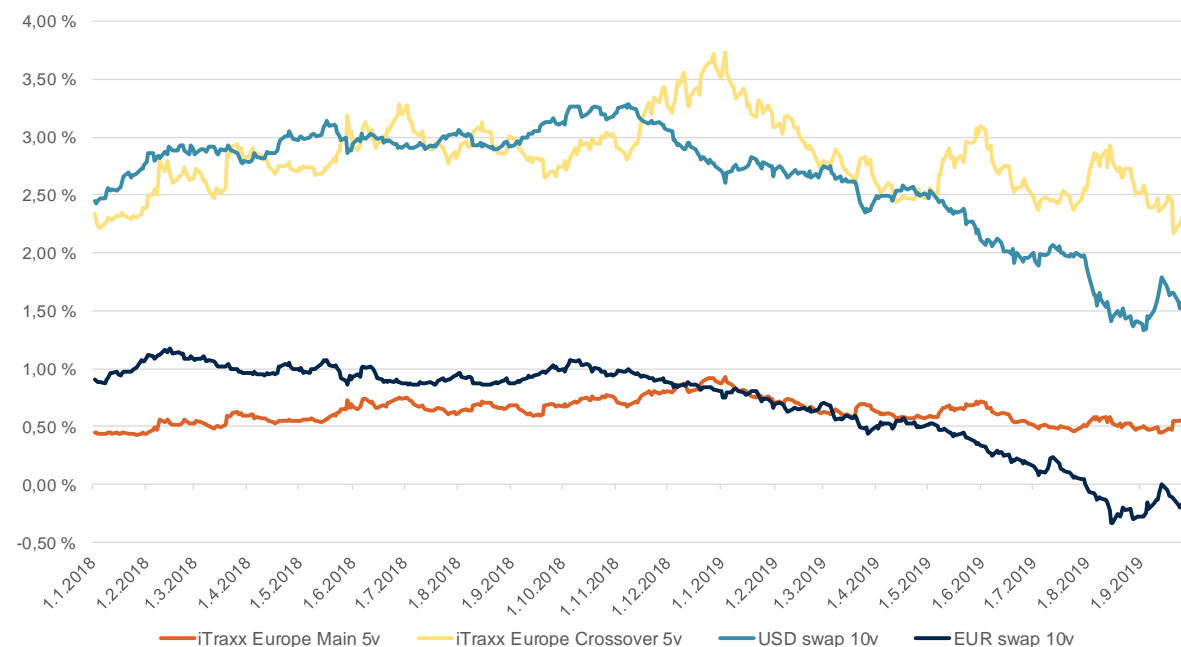


# AKTIEMARKNADEN GICK KRAFTIGT UPPÅT, MEDAN RÄNTOR OCH KREDITRISKMARGINALER FORTSATTE ATT GÅ NER

## Avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden



## Utvecklingen av räntor och kreditrisktillägg



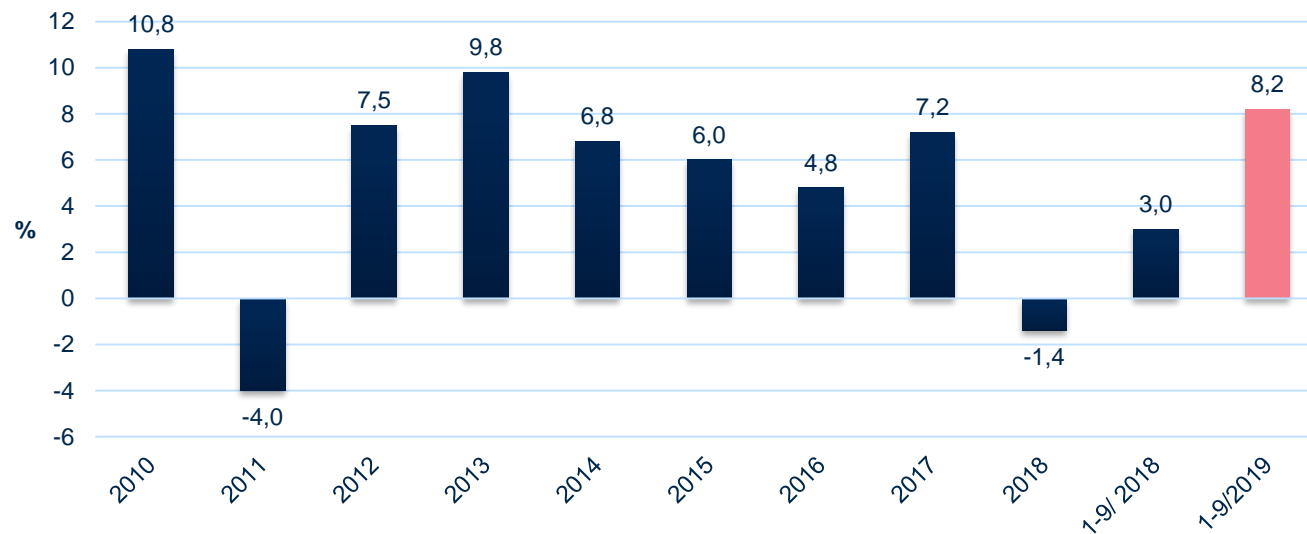
# VIKTIGA IAKTTAGELSER I OMVÄRLDEN

- Den långvariga konjunkturuppgången har börjat visa tecken på avmattning. Särskilt i Tyskland har de ekonomiska utsikterna försvagats tämligen snabbt som en följd av den minskade efterfrågan inom bilindustrin. Även i Förenta staterna har förväntningarna på en fortsatt ekonomisk tillväxt försvagats. Förväntningarna på en fortsatt lätt penningpolitik har blivit allt starkare.
- Handelskriget mellan Förenta staterna och Kina har ökat osäkerheten på finansmarknaden och i Kina har den ekonomiska tillväxten avmattats.
- Räntenivån har fortsatt att gå ner i Europa. I Europa var aktiemarknaden något stigande under det tredje kvartalet. Torts den avmattade ekonomiska tillväxten har förväntningarna på en fortsatt mycket låg räntenivå stött marknaden.

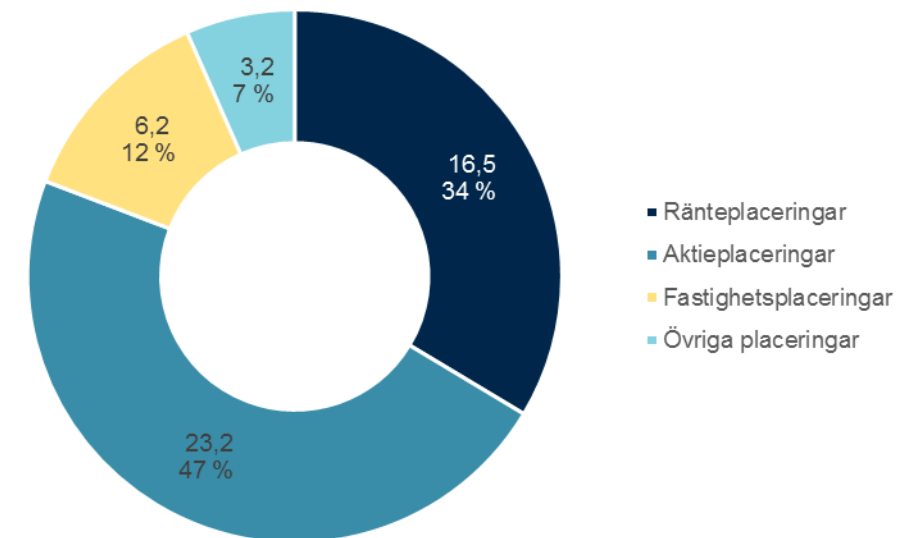


# DEN STARKA UTVECKLINGEN AV PLACERINGSINTÄKTERNA FORTSATTE

## Placeringsavkastning 2010–2019 och placeringsallokering 30.9.2019



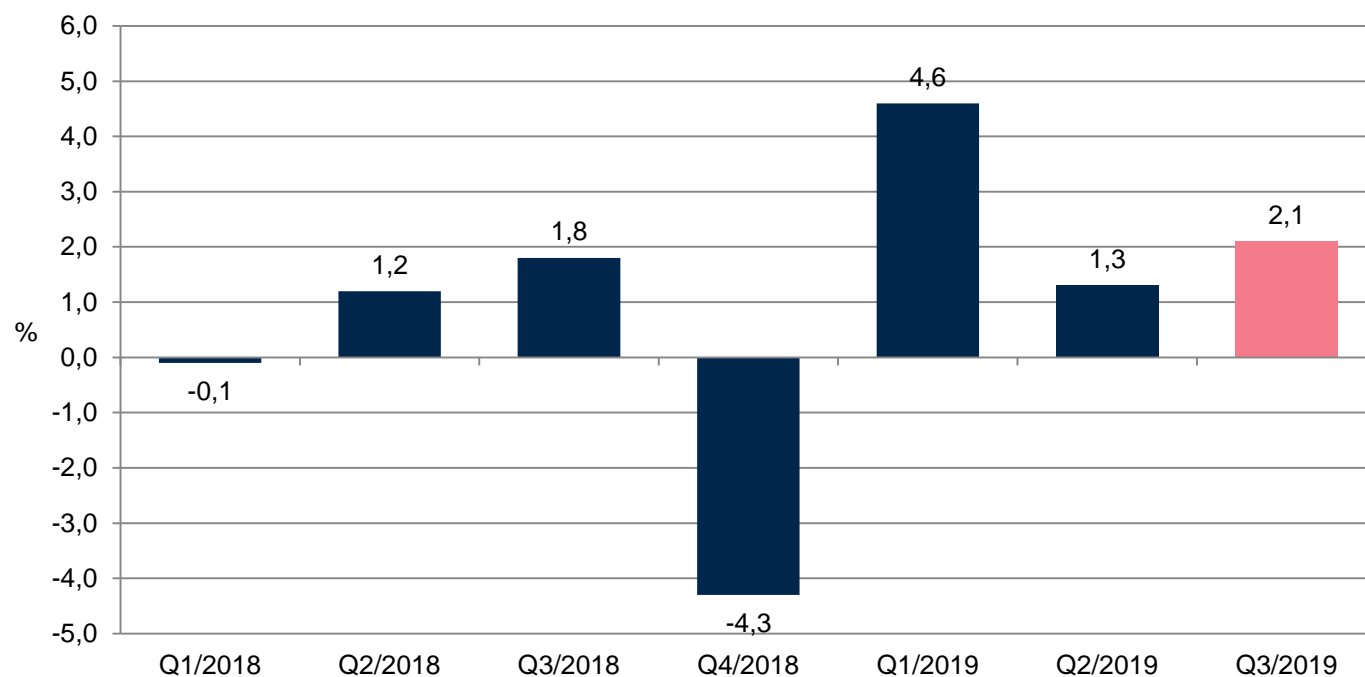
30.9.2019, 49,1 md €



Placeringarnas genomsnittliga nominella avkastning under 10 år 5,7 % och realavkastning 4,3 %.

# PLACERINGSINTÄKTERNA UNDER Q3 VAR **2,1 %** OCH AVKASTNINGEN UNDER 12 MÅN. **3,6 %**

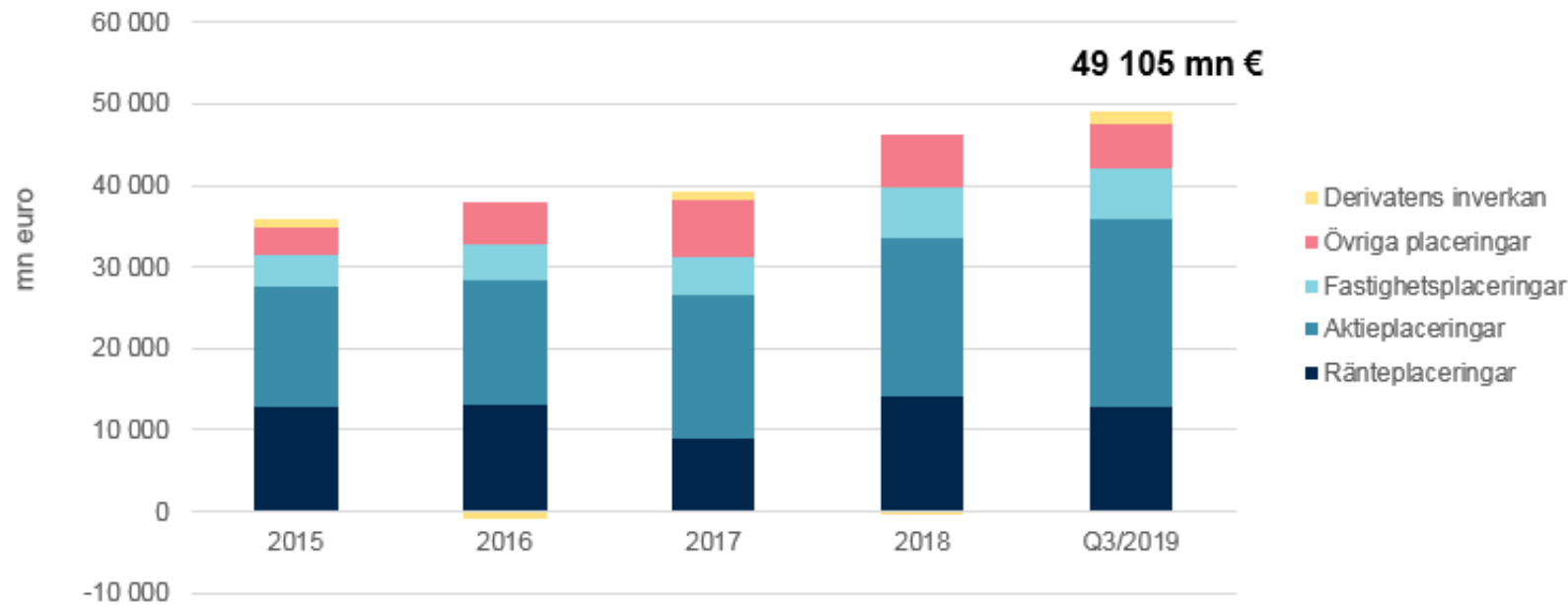
## Placeringsintäkter per kvartal





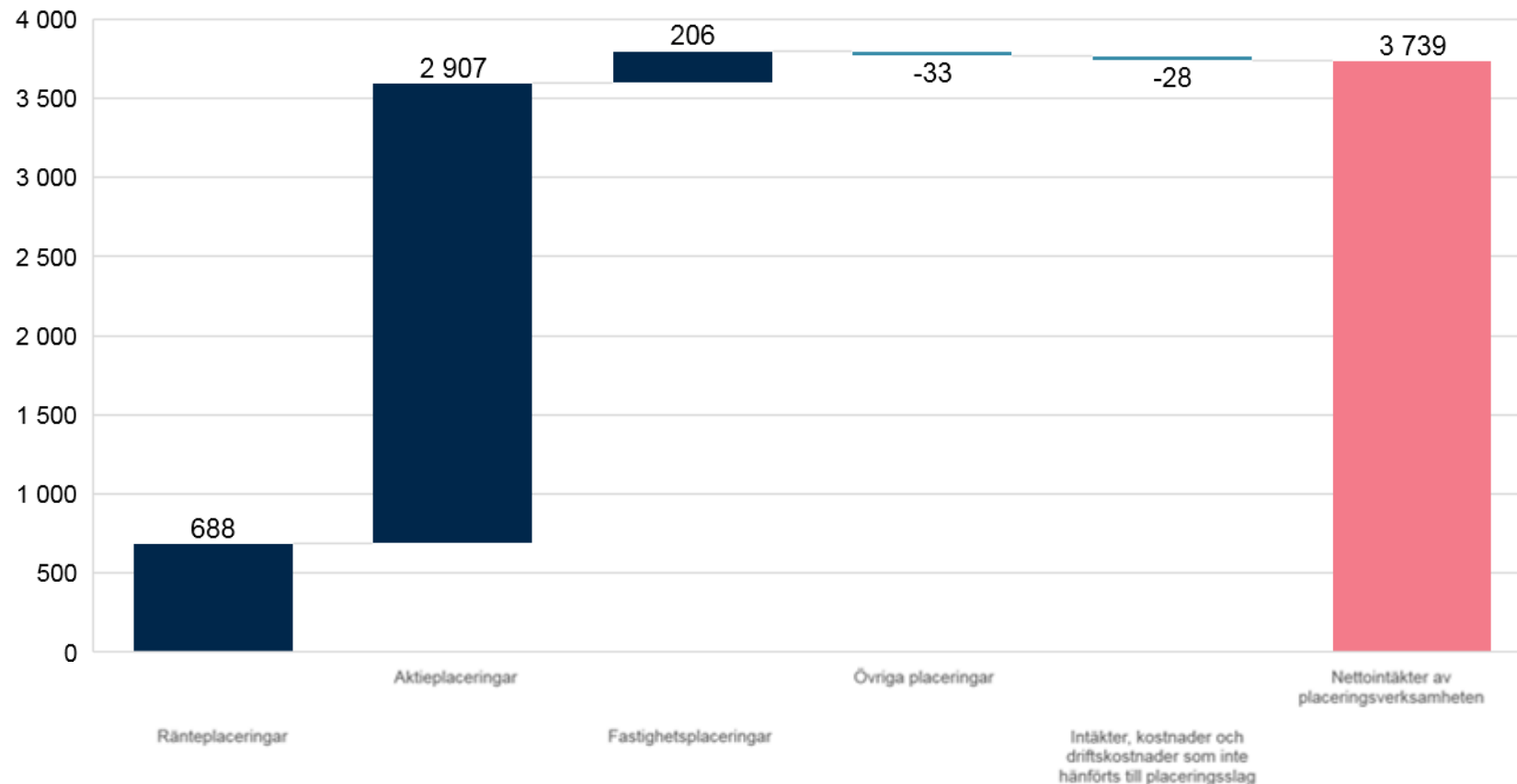
# I PLACERINGSALLKOERINGEN HAR AKTIEPLACERINGARNAS VIKT UTÖKATS TILL 47 PROCENT

Placeringarnas riskfördelning



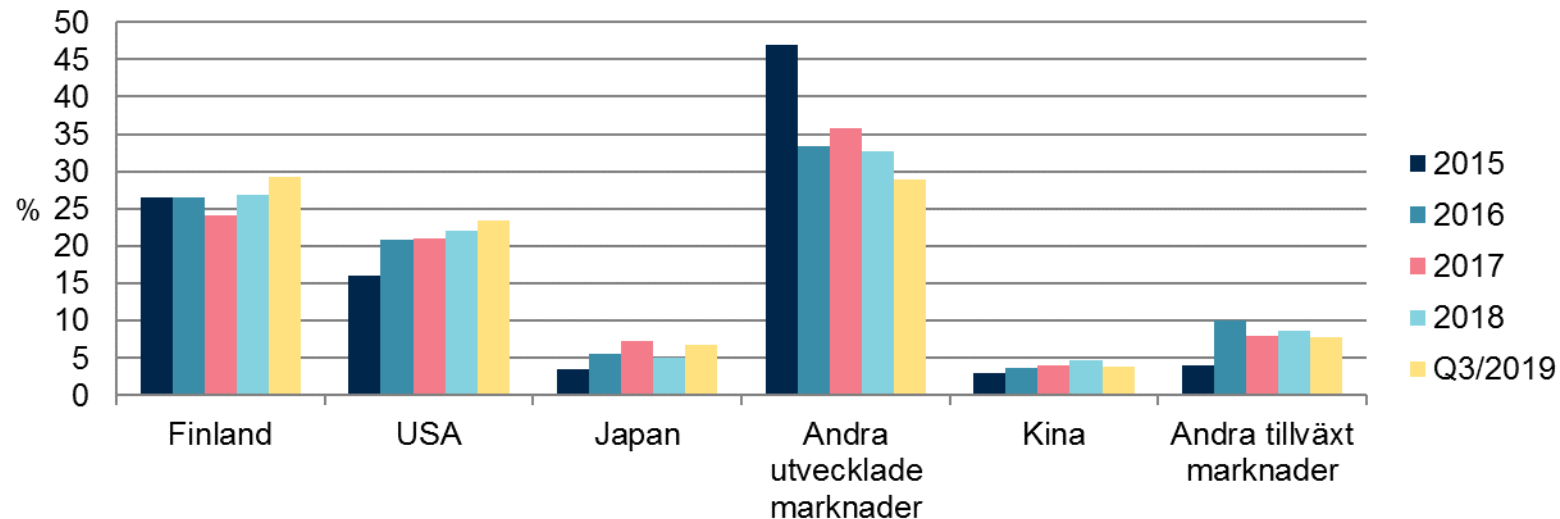
# PLACERINGARNAS NETTOAVKASTNING VAR ÖVER 3,7 MD EURO

Avkastning per placeringsslag, mn euro



# ANDELEN INHEMSKA NOTERADE AKTIEPLACERINGAR VAR 29 %

De noterade aktiernas geografiska fördelning



# ILMARINENS PLACERINGAR I FINLAND ÄR ÖVER 12 MD EURO

Aktieplaceringar i finländska företag

Noterade 5,3 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 MILJARDER EURO

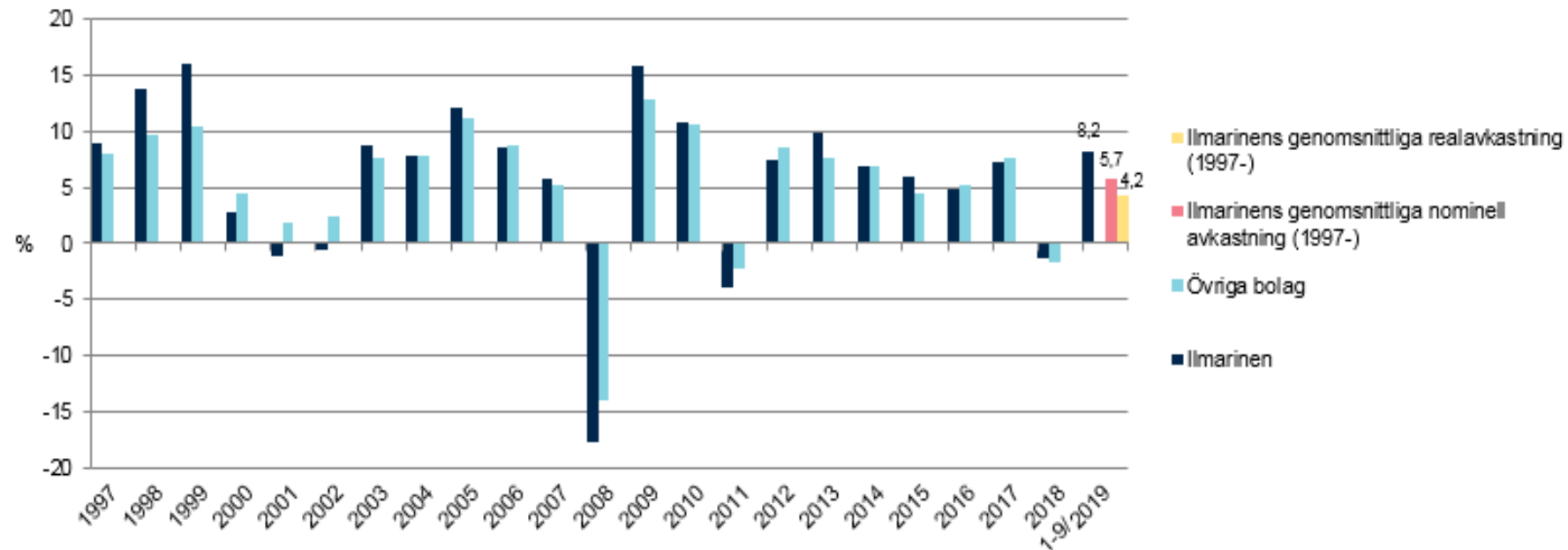
De största inhemska noterade aktieinnehaven

	Mn euro	30.9.2019	31.12.2018
↑	Kojamo Abp	484	264
↑	Sampo Abp	327	200
	Neste Abp	301	190
↑	UPM-Kymmene Abp	299	96
↑	Fortum Abp	298	170
↑	Kone Abp	296	274
↑	Nordea Bank Abp	278	188
↑	Kesko Abp	270	155
↑	Nokia Abp	264	184
↑	Stora Enso	250	216

	I procent	30.9.2019	31.12.2018
	Nurminen Logistics Abp	19,8	19,8
	Digia Abp	14,6	14,6
	Kojamo Abp	13,1	13,1
	Talenom Abp	12,1	17,2
↑	QT Group Abp	10,2	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

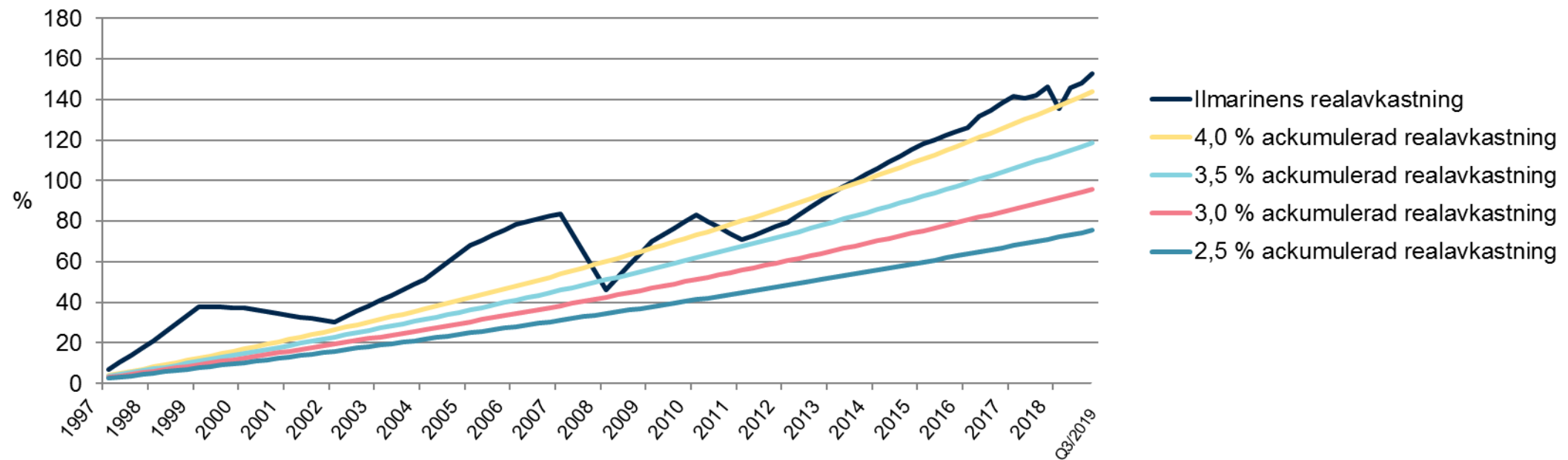
# DEN LÅNGSIKTIGA GENOMSNITTLIGA NOMINELLA AVKASTNINGEN HAR VARIT 5,7 % PER ÅR

Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



# DEN LÅNGSIKTIGA GENOMSNITTLIGA REALAVKASTNINGEN HAR VARIT 4,2 % PER ÅR

Placeringarnas kumulativa nettoavkastning 1997–30.9.2019



# MEDELAVKASTNINGAR PÅ OLIKA MARKNADER

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
Q3/2019	2,1	1,9	2,6	3,8	1,3
2018	-1,4	-3,9	-10,8	1,0	-1,3
Medelavkastning under 5 år	5,1	10,5	5,7	3,7	2,6
Medelavkastning under 20 år	5,7	10,7	8,0	4,6	4,3
Medelavkastning under 10 år	5,4	7,9	4,0	5,0	4,6
Medelavkastning från år 1997	5,7	9,8	6,5	5,1	4,7
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	4,6	9,9	5,1	3,1	2,1
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	4,3	9,3	6,6	3,2	3,0
Genomsnittlig realavkastning under 20 år	3,8	6,3	2,5	3,4	3,1
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	4,2	8,1	4,9	3,5	3,1



# PLACERINGSÄVKASTNINGEN I JANUARI–SEPTEMBER 8,2 %

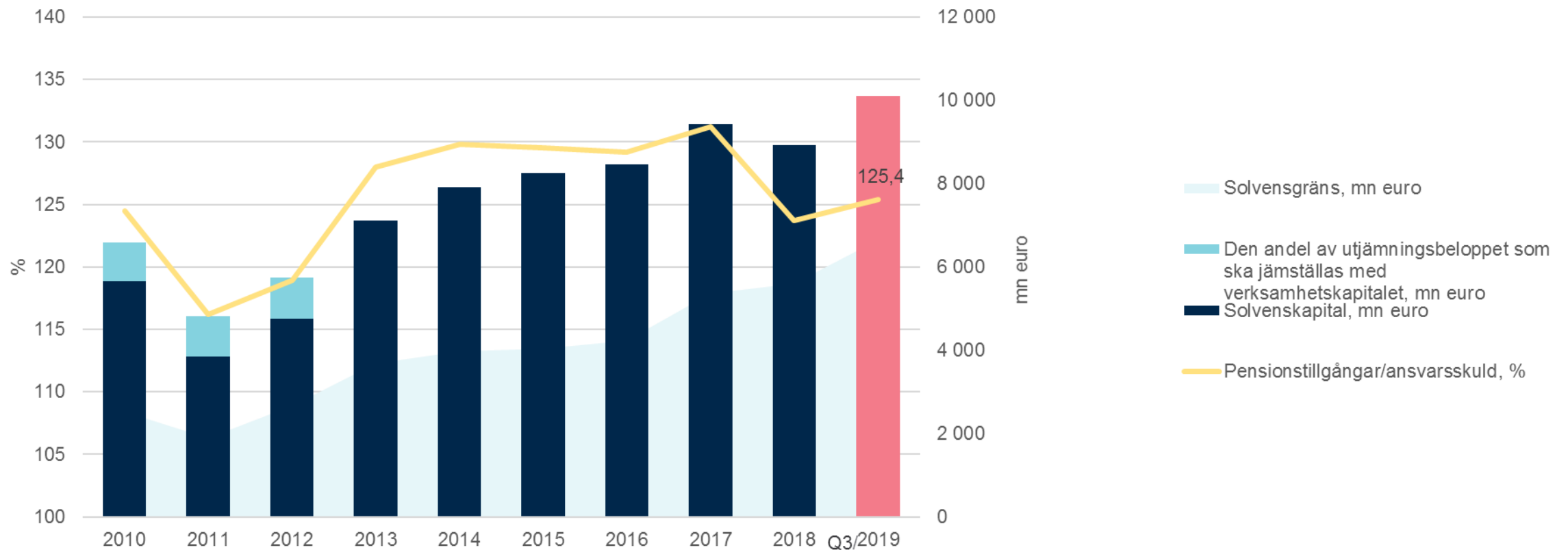
	Basallokering		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	Mn euro	%	Mn euro	%	%	
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>16 508,5</b>	<b>33,6</b>	<b>12 772,0</b>	<b>26,0</b>	<b>4,2</b>	
Lånefordringar	1 008,8	2,1	1 008,8	2,1	2,8	
Masskuldebrevslån	14 230,4	29,0	9 634,7	19,6	4,5	2,2
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	4 719,6	9,6	3 724,9	7,6	8,1	
Masskuldebrevslån i övriga samfund	9 510,8	19,4	5 909,8	12,0	2,7	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringarna)	1 269,4	2,6	2 128,6	4,3	3,0	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>23 178,2</b>	<b>47,2</b>	<b>23 025,4</b>	<b>46,9</b>	<b>14,4</b>	
Noterade aktier	18 115,7	36,9	17 962,9	36,6	15,3	11,5
Kapitalplaceringar	4 191,0	8,5	4 191,0	8,5	12,6	
Onoterade aktieplaceringar	871,5	1,8	871,5	1,8	5,6	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>6 173,9</b>	<b>12,6</b>	<b>6 192,1</b>	<b>12,6</b>	<b>3,4</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	5 621,3	11,4	5 622,2	11,4	3,5	
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	552,7	1,1	569,8	1,2	2,7	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>3 244,6</b>	<b>6,6</b>	<b>5 458,9</b>	<b>11,1</b>	<b>-1,1</b>	
Placeringar i hedgefonder	2 420,9	4,9	2 420,9	4,9	7,7	3,6
Tillgångsplaceringar	30,7	0,1	91,9	0,2	-	
Övriga placeringar	793,0	1,6	2 946,2	6,0	-21,5	
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>49 105,3</b>	<b>100,0</b>	<b>47 448,4</b>	<b>96,6</b>	<b>8,2</b>	<b>4,0</b>
Derivatens inverkan			1 656,9	3,4		
<b>Placeringar till verkligt värde</b>	<b>49 105,3</b>		<b>49 105,3</b>	<b>100,0</b>		

Masskuldebrevslånens modifierade duration är 2 år

Den öppna valutapositionen är 23,2 % procent av placeringarnas marknadsvärde.

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

# SOLVENSEN STÄRKTES TILL 125,4 PROCENT OCH SOLVENSKAPITALET ÖKADE TILL 10,1 MD EURO





# FRAMTIDS- UTSIKTER

ILMARINEN

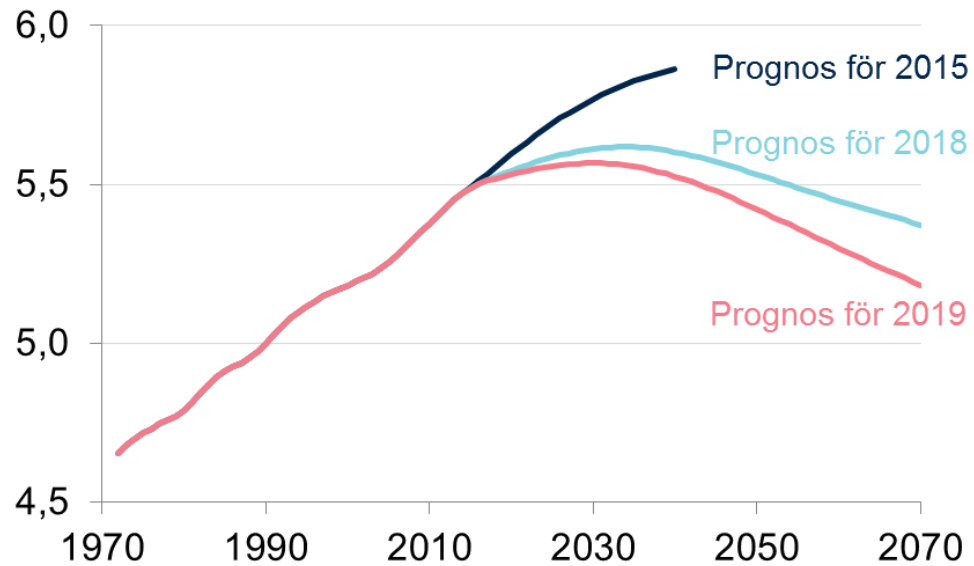
# FRAMTIDSUTSIKTER

- Den ekonomiska tillväxten väntas fortsätta, men avmattas både i Finland och andra industriländer.
- Den låga räntenivån stöder finansmarknaden också i framtiden.
- De penningpolitiska lättnaderna fortsätter i euroområdet, men möjligheterna att stöda en aktieuppgång med en lätt penningpolitik börjar vara begränsade.
- Företagens resultatutveckling kommer sannolikt att försvagas inom den närmaste framtiden i takt med att världsekonomins tillväxt tynar.
- De största riskerna som inverkar på Ilmarinens verksamhet och arbetspensionssystemet ansluter sig till utvecklingen av sysselsättningen och lönesumman samt till utvecklingen av befolkningsstrukturen och nativiteten, som varit exceptionellt låg de senaste åren.

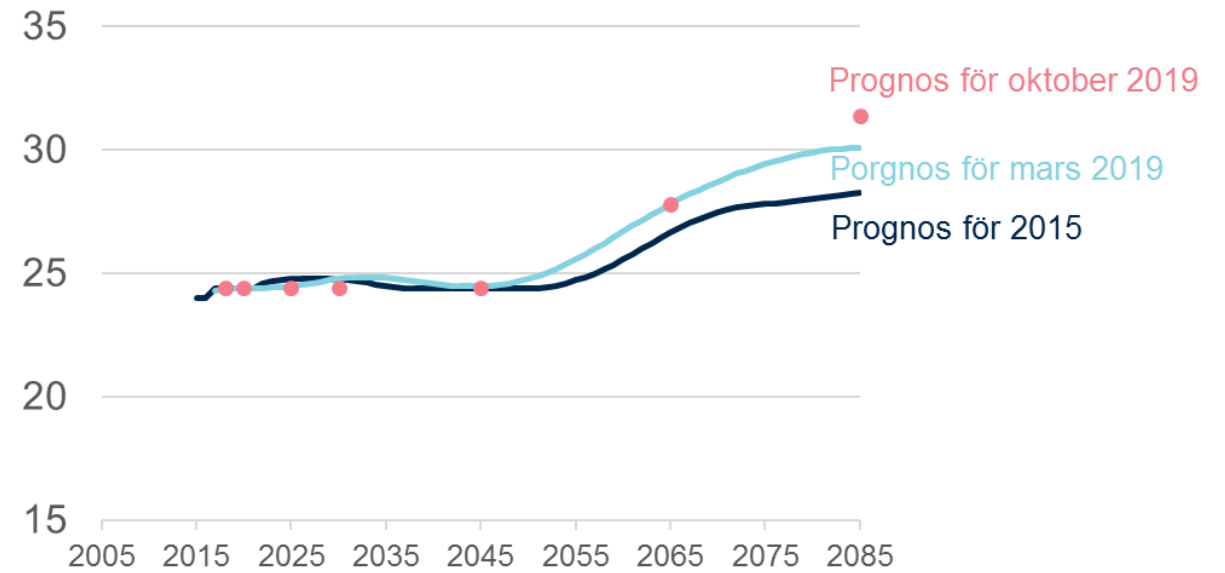


# FINLANDS NÄRINGSLIVS LÅNGTIDSBERÄKNING: STÖRRE TRYCK ÄN TIDIGARE PÅ ATT HÖJA ARPL-AVGIFTERNA

Befolkningens mängden och långtidsprognosen, miljon människor (Statistikcentralen)



Utvecklingen av ArPL-avgiften (Finlands Näringslivs beräkning)



## DE VIKTIGASTE FÖRÄNDRINGARNA I FINLANDS NÄRINGSLIVS BERÄKNING

- Nativitet 1,45 (tidigare antagande 1,7)
- Nettoinvandring 15 000 personer per år (tidigare antagande 17 000)
- Antagen placeringsavkastning reellt sett 2,5 % för åren 2019-2028 (tidigare antagande 3,0 %) och 3,5 % fr.o.m. år 2029