



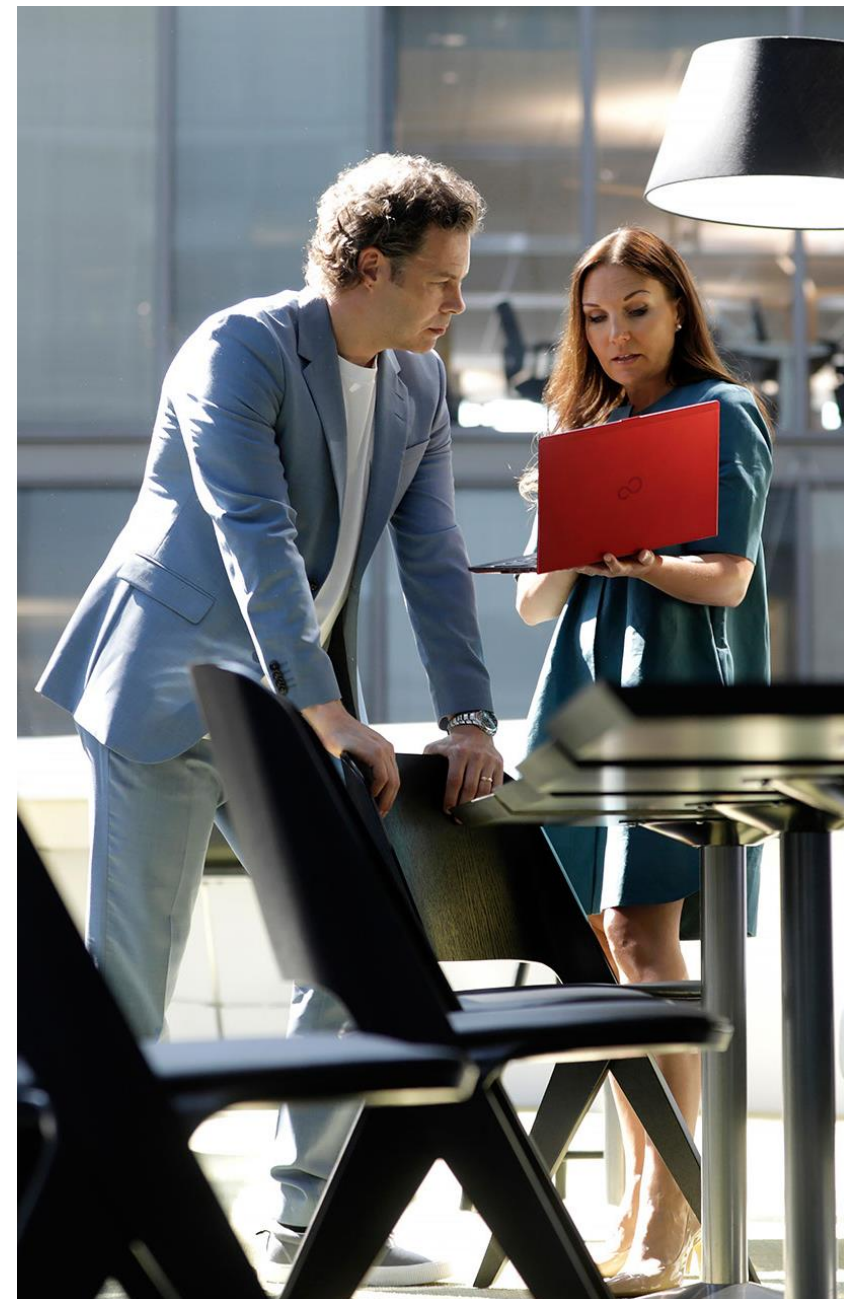
Pension ger dig trygghet

Ilmarinens delårsrapport
januari–mars 2021

ILMARINEN

Placeringarna avkastade 4,8 procent, solvensen och kundanskaffningen netto förbättrades

- Ilmarinens placeringsportfölj avkastade +4,8 procent (-7,5 %), dvs. 2,5 miljarder euro tack vare den positiva utvecklingen på aktiemarknaden. Placeringarnas marknadsvärde steg till 55,4 (53,3) miljarder euro. Den långfristiga medelavkastningen på placeringarna var 6,0 procent, vilket motsvarar en realavkastning på 4,5 procent.
- Tack vare en god avkastning på placeringsverksamheten steg totalresultatet för januari–mars till 1,4 (-2,6) miljarder euro.
- Premieinkomsten sjönk till 1,4 (1,5) miljarder euro då kundernas lönesummor minskade som en följd av coronapandemin. Pensioner utbetalades för 1,5 (1,6) miljarder euro.
- Kundanskaffningen netto uppgick till 93 (35) miljoner euro då nettoöverföringsrörelsen steg till utmärkt nivå tack vare en positiv kundomsättning och en lyckad kundanskaffning.
- De minskade lönesummorna hos Ilmarinens kunder sänkte omkostnadsinkomsterna med 2 miljoner euro och resultatet av omkostnadsrörelsen försvagades till 11 (13) miljoner euro. Omkostnaderna uppgick till 29 (29) miljoner euro.
- Solvenskapitalet stärktes till 13,9 (12,5) miljarder euro och solvensnivån var 132,8 (130,2) procent.



Nyckeltal januari-mars 2021

Premieinkomst

1,4 (1,5)
md €



Omkostnadsresultat*

11 (13)
mn €



Placeringsintäkter

4,8 (-7,5)
%



Solvensnivå

132,8 (130,2)
%



1,5 (1,6)
md €

Utbetalda pensioner

72 (69)
%

Omkostnadsprocent*

55,4 (53,3)
md €

Placeringstillgångar

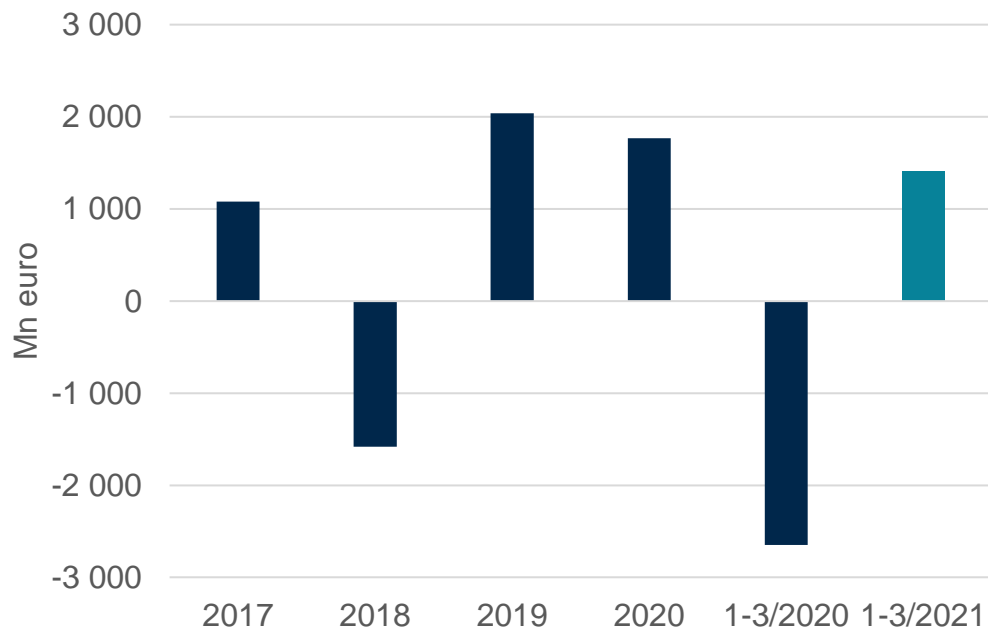
13,9 (12,5)
md €

Solvenskapital

Som jämförelsetal för resultatuppgifterna används siffrorna för motsvarande period 2020. Som jämförelsetal för balansposter och andra poster av tvärsnittstyp används siffran enligt situationen i slutet av 2020.

Totalresultatet förbättrades till 1,4 (-2,6) miljarder euro tack vare goda placeringsintäkter

Totalresultat, mn euro



Resultatanalys, mn euro

Miljoner euro	1.1-31.3.2021	1.1-31.3.2020	1.1-31.12.2020
Försäkringsrörelsens resultat	-6	-8	-3
Resultat av placeringsverksamheten till verkligt värde	1 398	-2 654	1 726
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	2 545	-3 786	3 529
- Avkastningskravet på ansvarsskulden	-1 147	1 131	-1 803
Resultat av omkostnadsrörelsen	11	13	43
Övrigt resultat	0	0	3
Totalresultat	1 403	-2 649	1 769



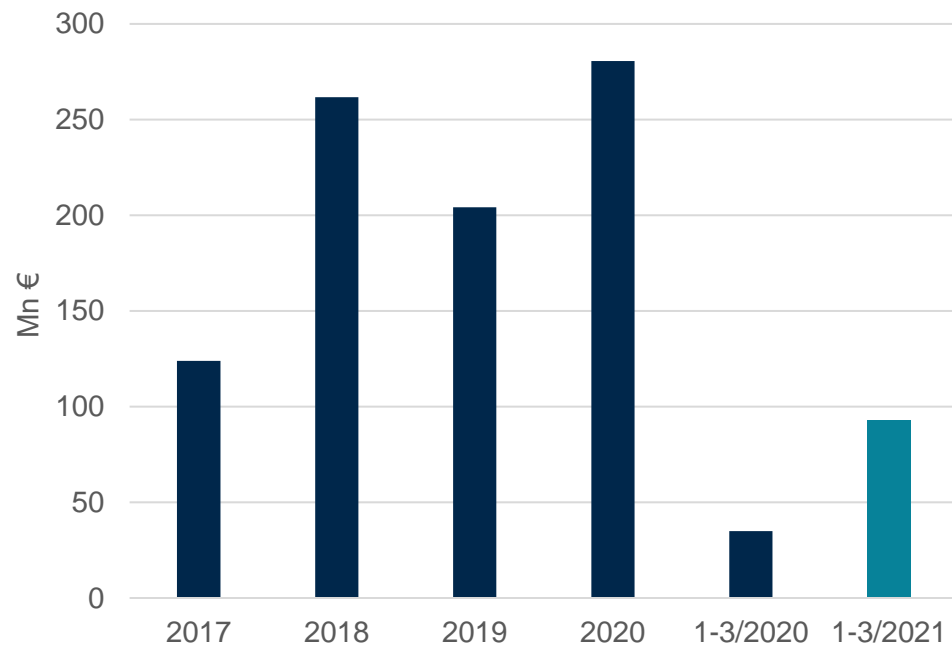
Pensionsskydd för dig

Försäkringar och pensioner

ILMARINEN

Nettokundanskaffningen förbättrades till 93 (35) miljoner euro i början av året

Kundanskaffning netto 2017–2021, mn euro

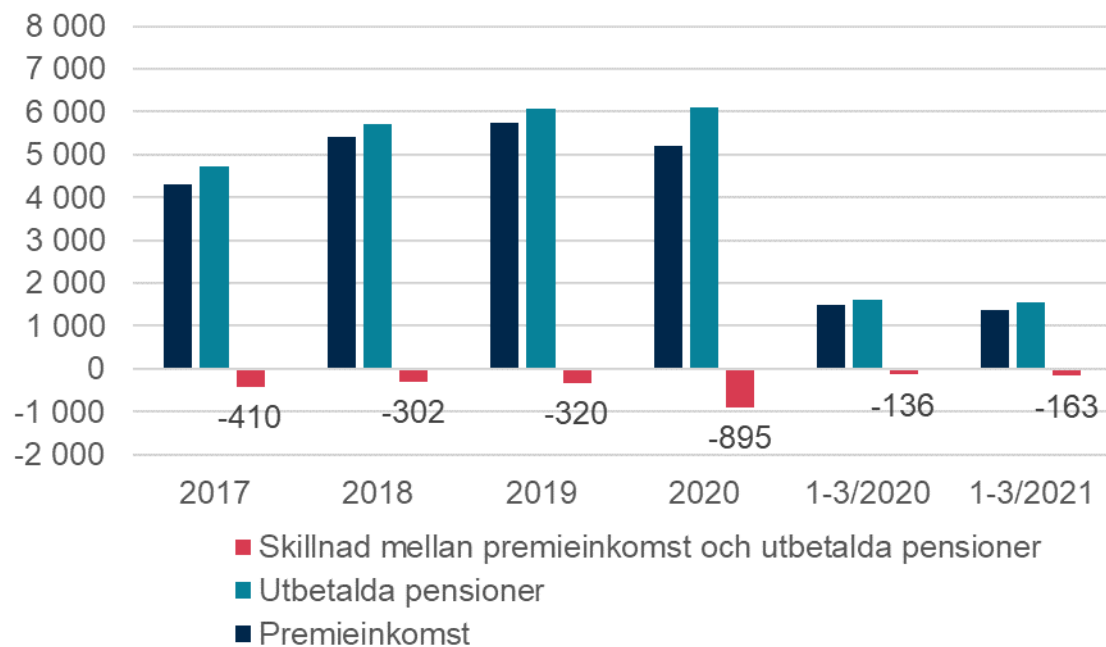


Kundanskaffning netto, mn euro

Miljoner euro	1-3/2021	1-3/2020	2020
Kundanskaffning netto	93	35	281
Nyförsljning av försäkringar	41	48	200
Nettoöverföringar av försäkringar och andra förluster	52	-13	81
Andelen varaktiga kundrelationer, % av premieinkomsten	97,4	95,2	97,2

I januari–mars var premieinkomsten **1,4 md euro**, pensioner utbetalades för **1,5 md euro**

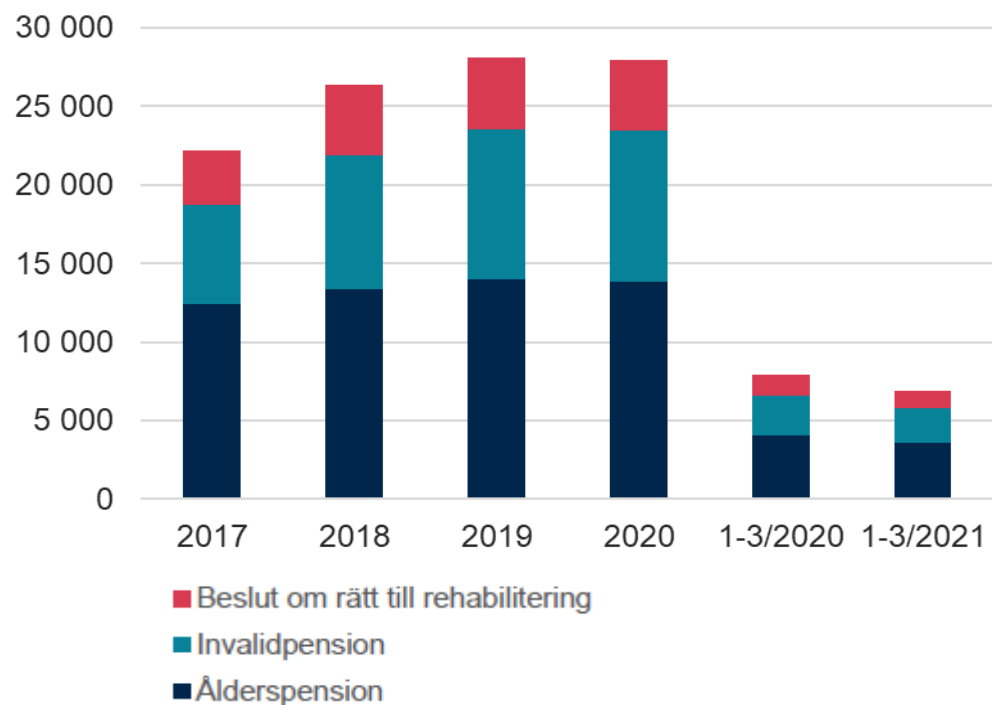
Premieinkomst och pensionsutgift i januari–mars 2021



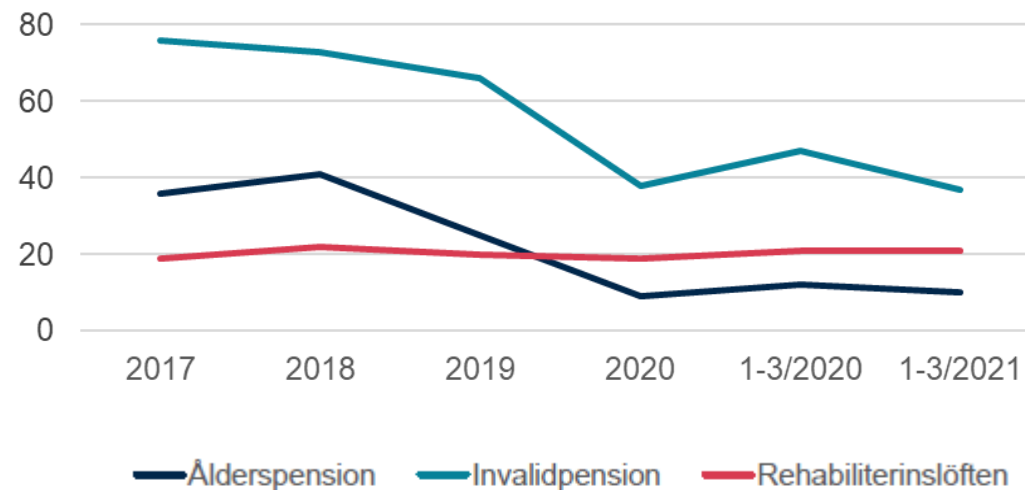
Miljoner euro	2017	2018	2019	2020	1-3/2020	1-3/2021
Premieinkomst ArPL	3 969	5 026	5 364	4 833	1 369	1 266
Premieinkomst FöPL	343	384	394	388	116	116
Premieinkomst sammanlagt	4 312	5 410	5 758	5 220	1 485	1 382
Utbetalda pensioner, ArPL	4 373	5 365	5 673	5 701	1 482	1 425
Utbetalda pensioner, FöPL	349	347	405	415	138	120
Pensionsutgift sammanlagt	4 722	5 712	6 078	6 116	1 621	1 545

Pensionshandläggningstiderna förkortades ytterligare

Antalet pensionsbeslut, st.

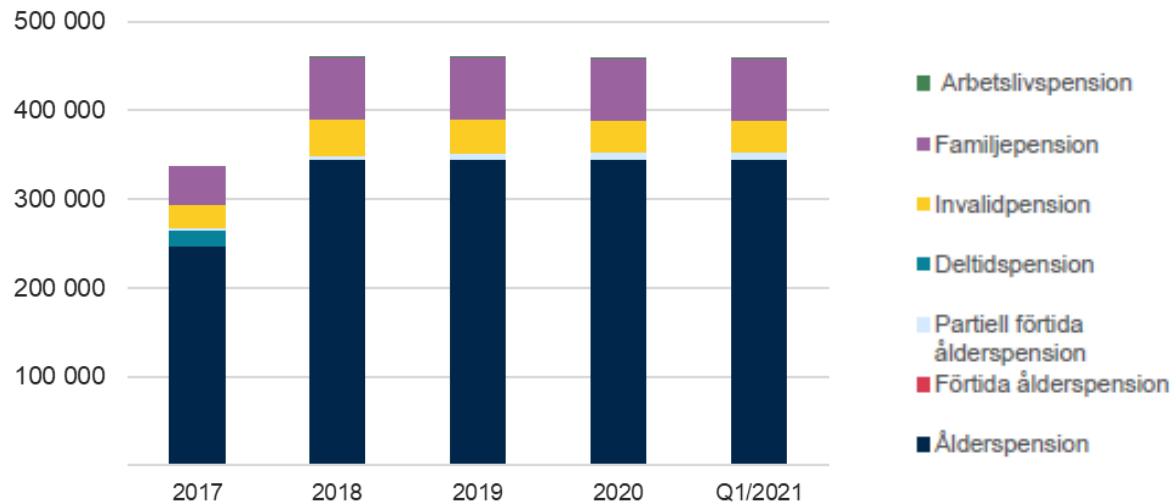


Ansökningarnas genomsnittliga handläggningstid, dagar



Ilmarinen har ca 458 000 pensionstagare

Ilmarinens pensionstagare



Det lönar sig att intressera sig för sitt pensionsskydd redan under yrkesbanan och att regelbundet granska arbetspensionsutdraget, där det finns uppdaterad information.



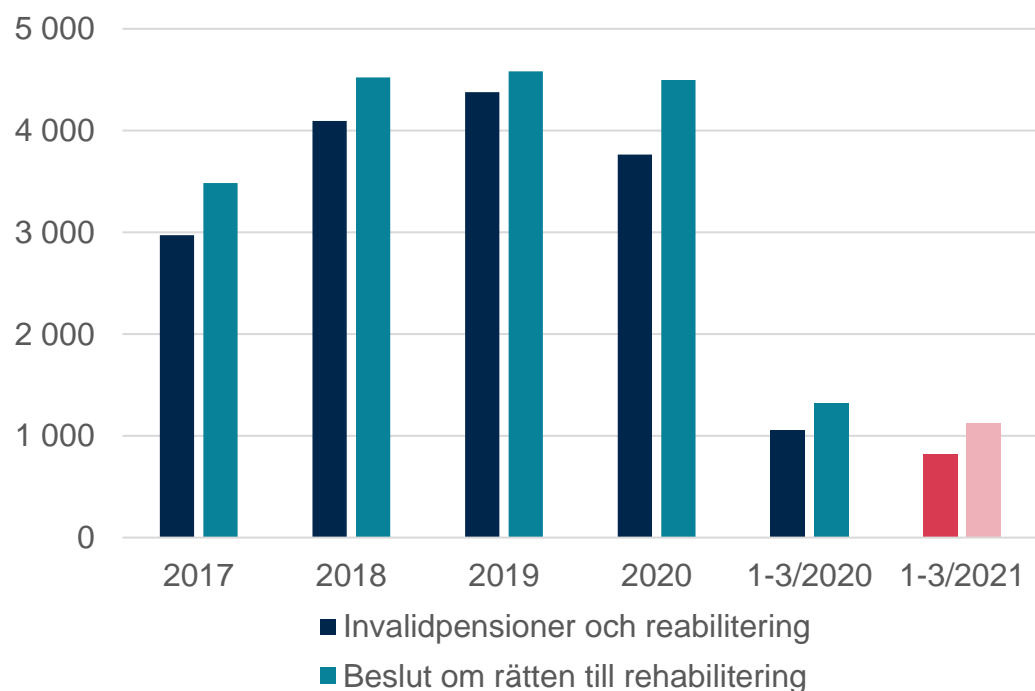
Ett bättre arbetsliv

Hantering av risken för
arbetsoförmåga och
rehabilitering

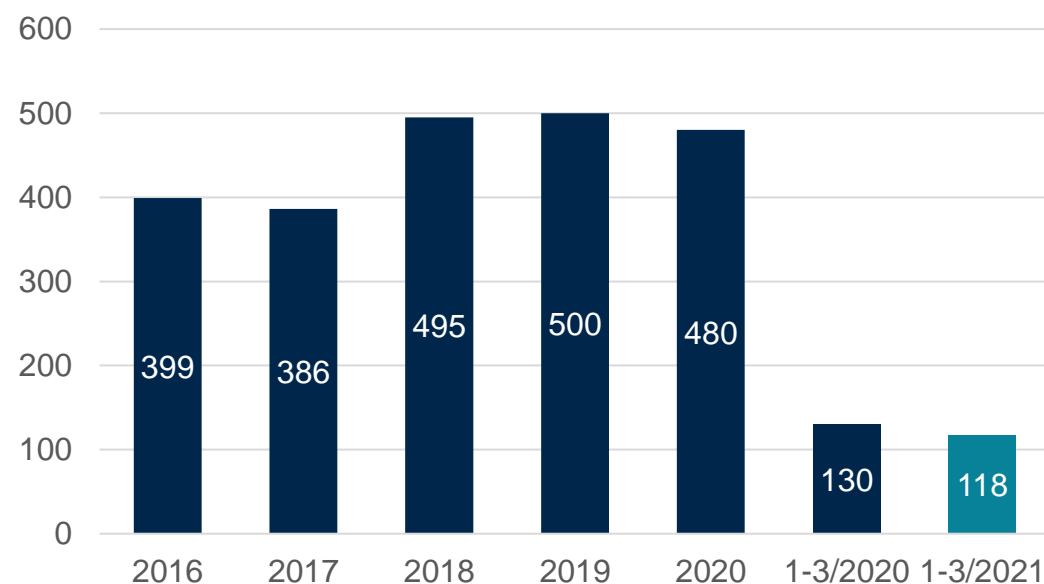
ILMARINEN

Antalet personer som fick invalidpension minskade och invalidpensionsutgiften sjönk till 118 miljoner euro

Andel som erhöll rehabilitering eller invalidpension

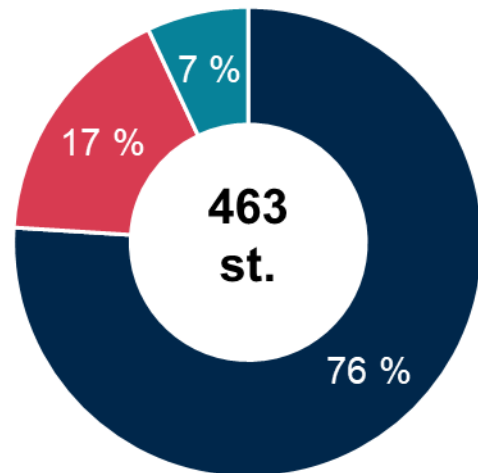


Invalidpensionsutgift, miljoner euro



Bolaget genomförde 463 arbetshälsoprojekt, vilka omfattade 134 000 arbetstagare

Arbetshälsoprojektens teman och kundtillfredsställelsen i januari–mars 2021



- Utveckling av förmansarbetet
- Stödjande av arbetsförmågan
- Arbetet i arbetsgemenskaperna

**NPS för arbets-
hälsotjänsterna 67
(1-3/2021)**



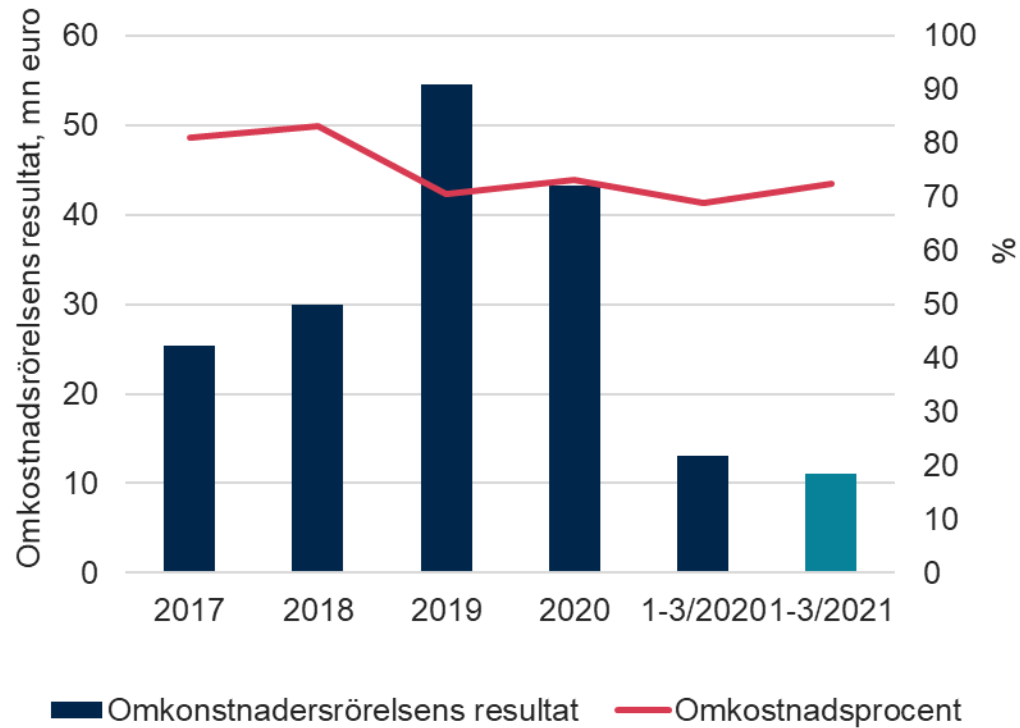
Kostnadseffektiv verksamhet

Driftskostnader och
personal

ILMARINEN

Omkostnaderna var på samma nivå som året innan och omkostnadsintäkterna sjönk med 2 miljoner euro som en följd av den minskade lönesumman. Resultatet av omkostnadsrörelsen var 11 miljoner euro.

Omkostnadsresultat, omkostnadsprocent och totala driftskostnader 2017–2021*

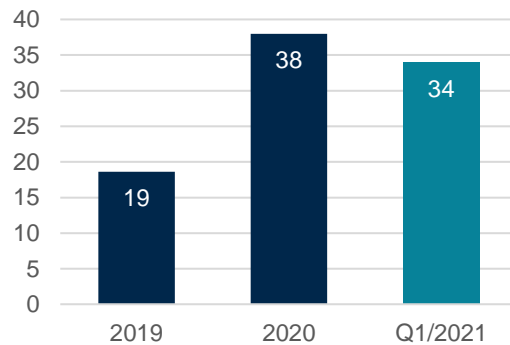


Miljoner euro	2017	2018	2019	2020	1-3/2020	1-3/2021
Avgiftens omkostnadsdelar och andra motsvarande intäkter	134	179	185	162	42	40
Driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten	109	149	130	119	29	29
Resultat av omkostnadsrörelsen	25	30	55	43	13	11
Omkostnadsprocent, %	81	83	70	73	69	72
Totala driftskostnader	150	195	175	158	43	41

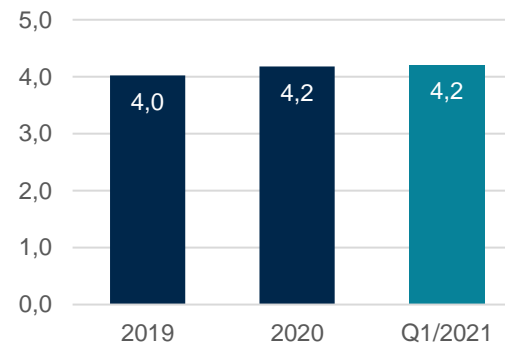
* Tariffgrunderna för ArPL-omkostnadsdelen ändrades från ingången av 2020 och omkostnadstariffen sänktes med 6,9 %. År 2017 innehåller inte det till Ilmarinen fusionerade Eteras siffror.

Personalens energinivå i arbetet har hållits på en god nivå i Ilmarinen trots coronaepidemin

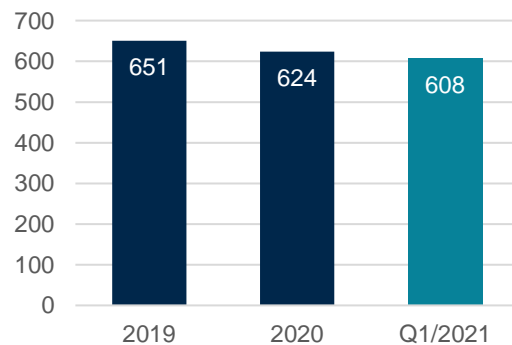
Personalens rekommendationsindex (eNPS)



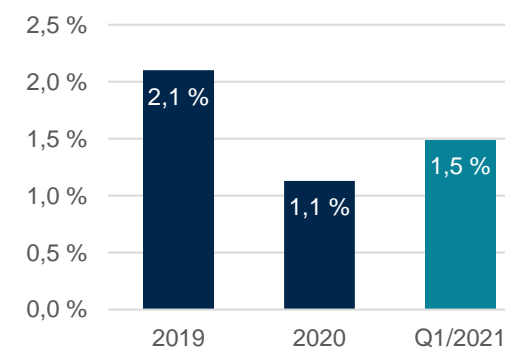
Personalens genomsnittliga energinivå i arbetet (1–5)



Genomsnittligt antal anställda (HTV)



Förlorad arbetstid på grund av sjukfrånvaro





Inkomst- bringande, betryggande och ansvarsfullt

Placeringsverksamhet

ILMARINEN

Viktiga iakttagelser i omvärlden

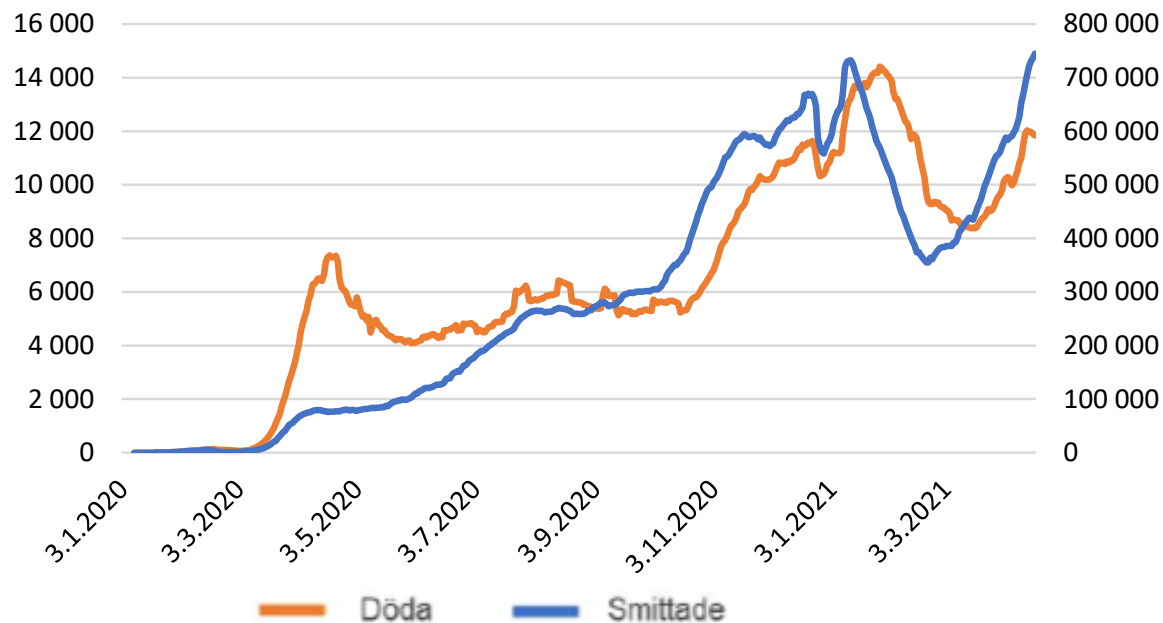
- En stimulerande finanspolitik stöder den globala ekonomins återhämtning. Finlands ekonomi har fortsatt att återhämta sig under årets första kvartal, fastän den ökade coronasmittspridningen försvagade den ekonomiska tillväxten under vintern.
- Företagens lönesumma var i början av året på en lägre nivå än under motsvarande period året innan. Den minskade lönesumman minskar pensionsanstaltarnas premieinkomst och omkostnadsintäkter.
- Europeiska centralbanken ECB och amerikanska centralbanken Fed har fortsatt de exceptionellt stimulerande penningpolitiska åtgärderna som inleddes redan året innan.
- Den ökade inflationen har emellertid redan väckt oro och de långa räntorna har stigit särskilt i Förenta staterna.
- På kapitalmarknaden har den grundläggande stämningen varit gynnsam i början av året. Aktiekurserna (S&P500-indexet) steg med över fem procent under årets första kvartal. OMX Helsinki-portföljindexet steg med åtta procent under redovisningsperioden.
- Företagslånens kreditriskmarginaler hölls under det första kvartalet på samma nivå som vid årsskiftet.



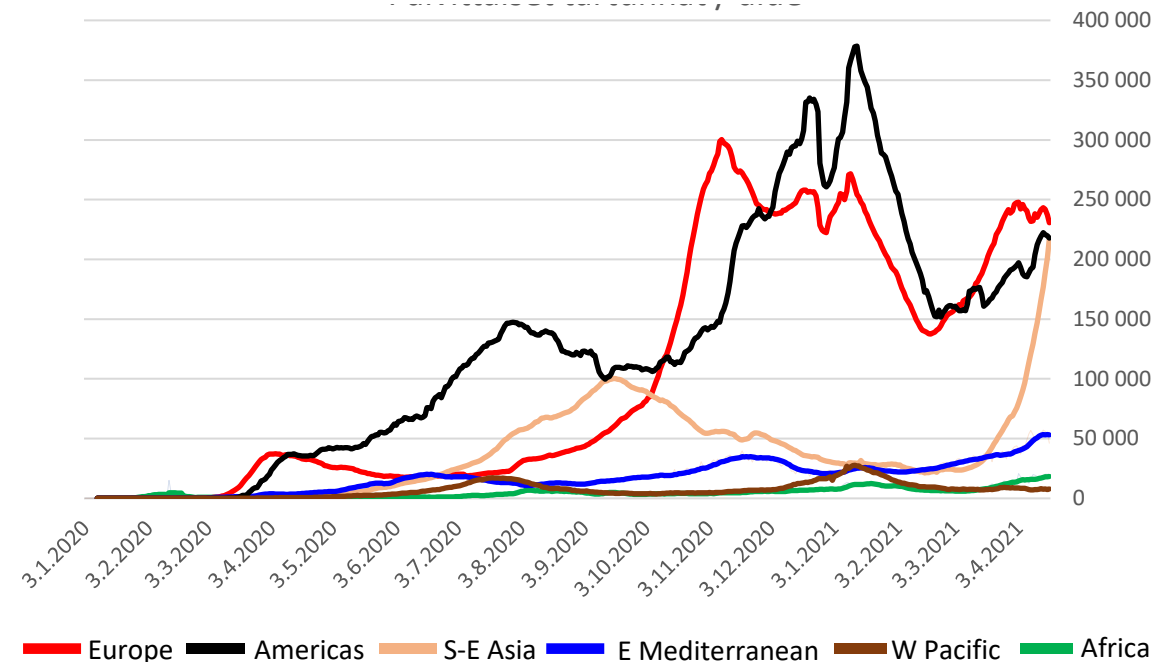
Coronavirusläget: Virusmutationerna ökar antalet smittade globalt

- Globalt har det fastställts över 140 miljoner smittade och över 3 miljoner döda (situationen i mitten av april). De regionala skillnaderna är mycket stora, och särskilt alarmerande är läget i t.ex. Indien och Brasilien.
- Vaccinationstakten har tilltagit. Det har redan getts över 800 miljoner vaccindoser. Skillnaderna i vaccinationstäckningen mellan länderna är stora (Israel 59 %, Japan 0,2 %).
- I Finland har antalet smittade per dag börjat minska. Antalet konstaterade fall är sammanlagt ca 85 000, antalet döda ca 900. Antalet vaccinerade är ca 1,4 miljoner, dvs. nästan 30 % av alla över 16 år.

Den globala utvecklingen

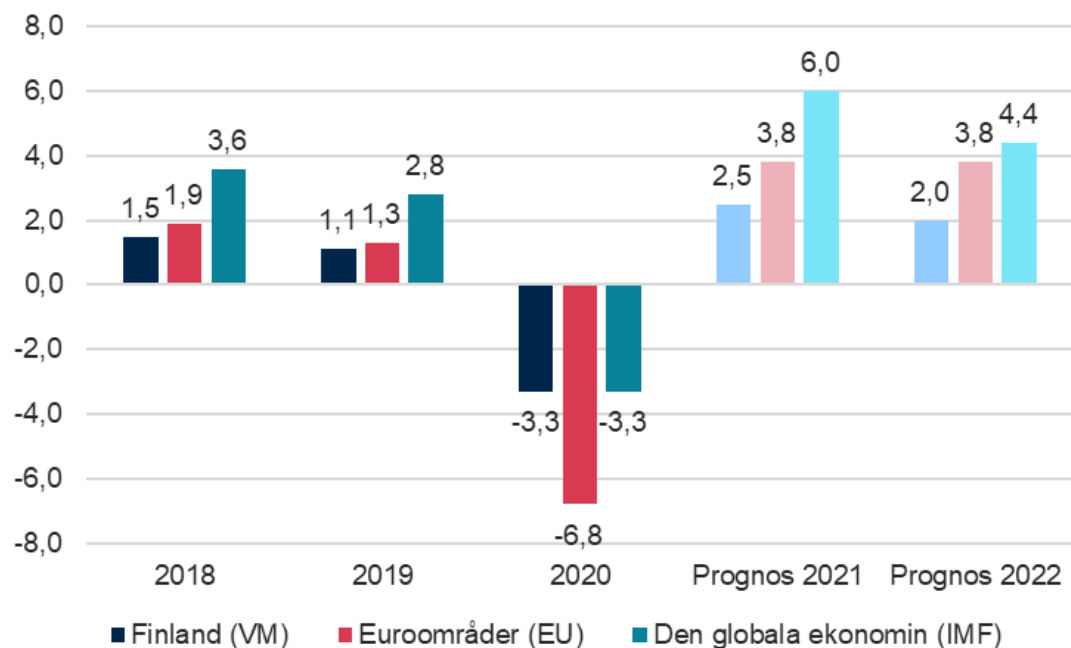


Antal smittade/område per dag

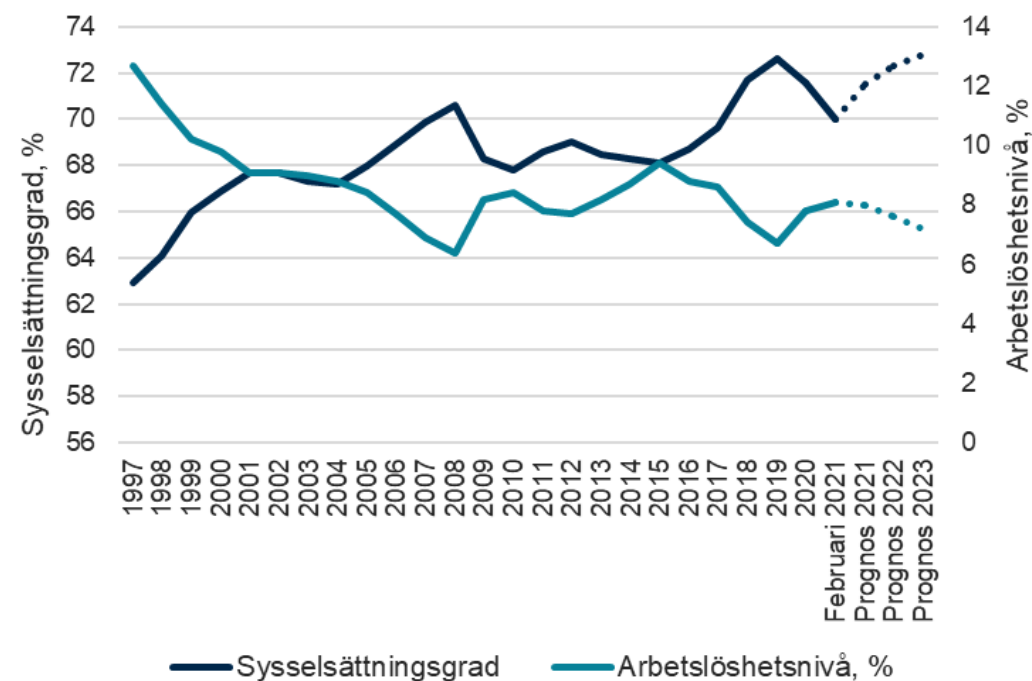


Världsekonomin väntas återhämta sig år 2021, IMF höjde sin tillväxtprognos från 5,5 procent till 6,0 procent

Utvecklingen av BNP, %



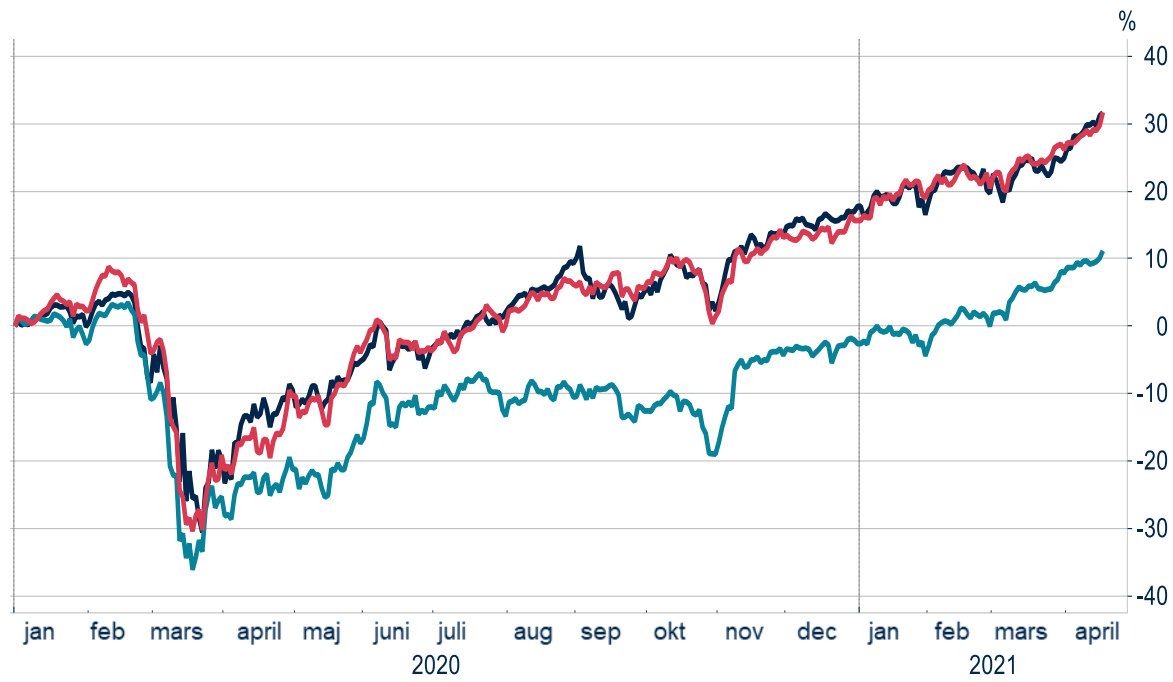
Utvecklingen av Finlands sysselsättningsnivå och arbetslöshetsgrad, %



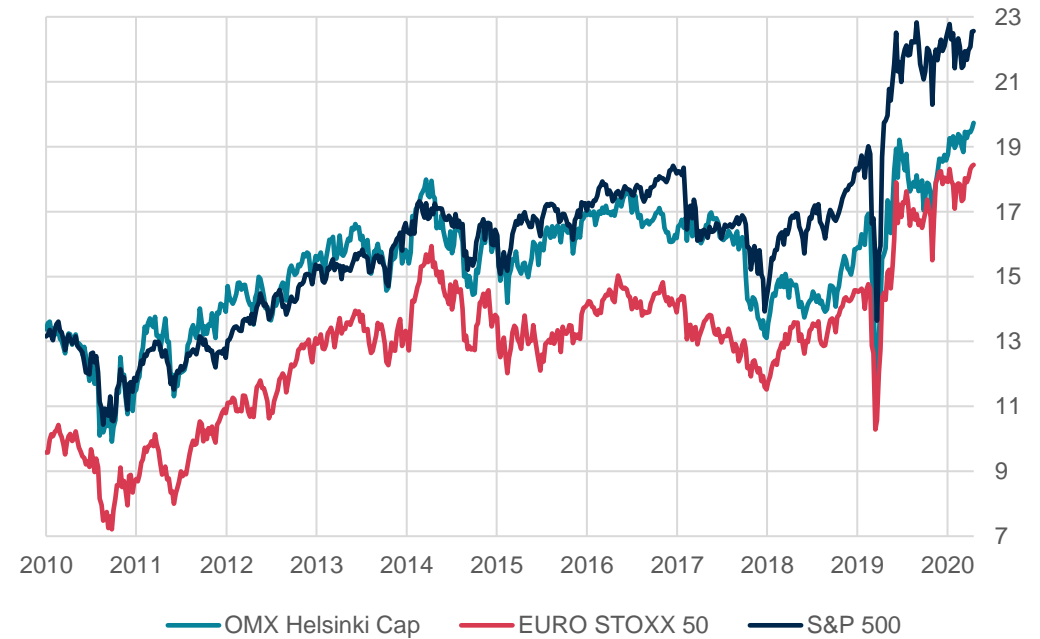
Källa: Statistikcentralen, Word Bank (EU) och IMF

Aktiekurserna utvecklades positivt under Q1 då resultatförväntningarna ökade

Avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden

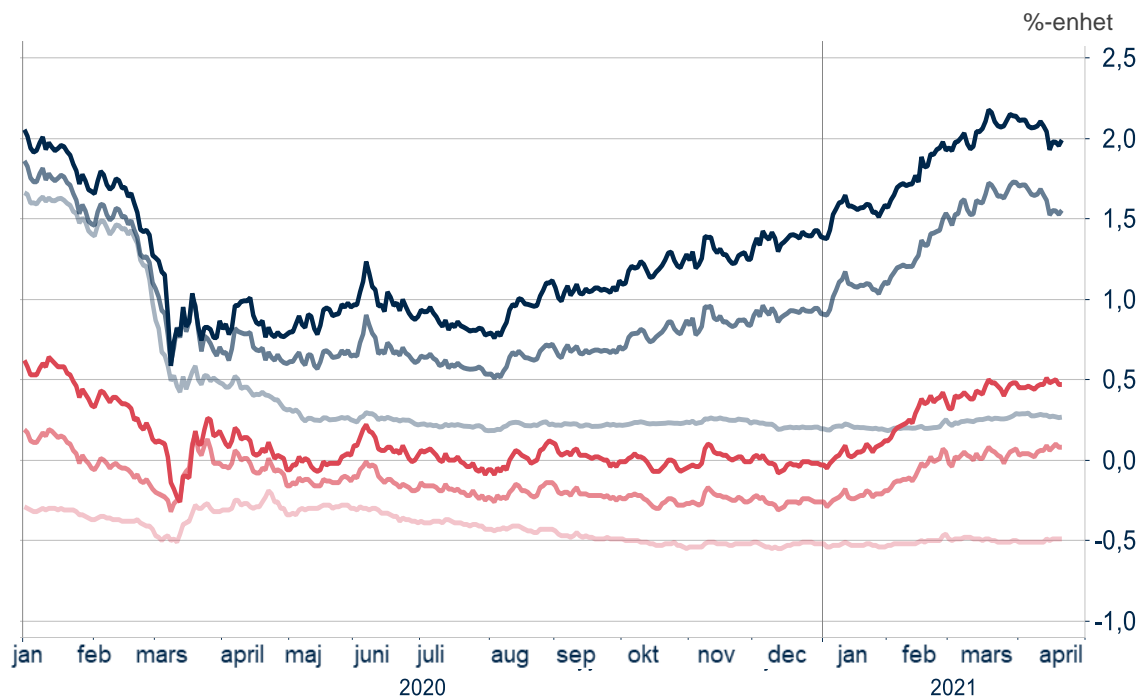


Aktiernas värderingsnivå (P/E utifrån 12 mån. prognoser)



De långa räntorna steg USA-drivet, kreditriskmarginalerna var på samma nivå som vid årsskiftet

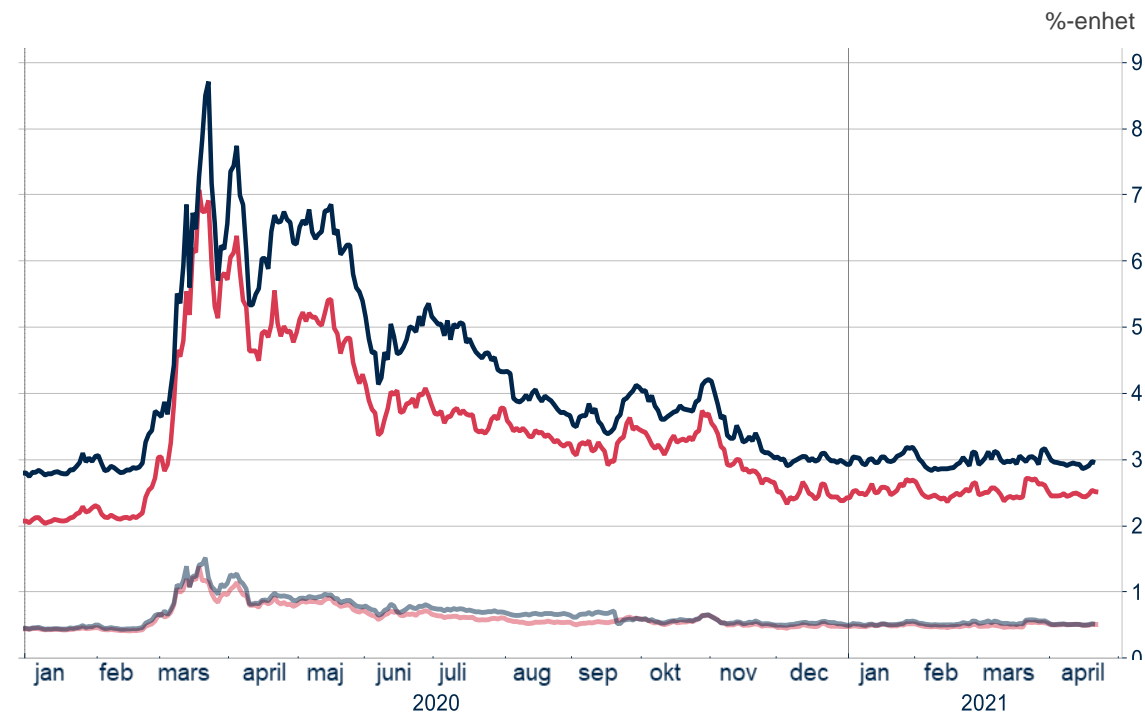
Ränteutvecklingen



—US Swap 30v —US Swap 10v —US Swap 2v
 —EUR Swap 30v —EUR Swap 10v —EUR Swap 2v

MACROBOND

Utvecklingen av kreditrisktilläggen

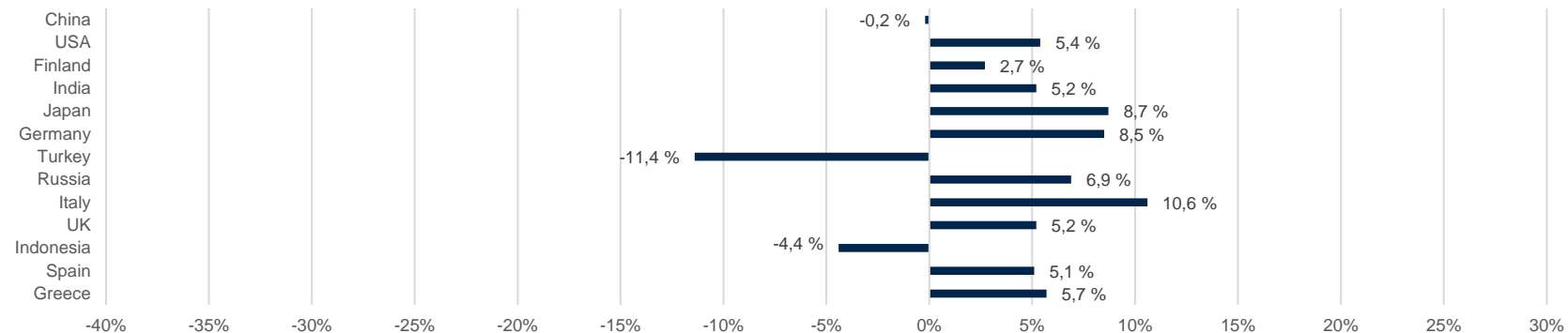


—CDX US High Yield 5v —CDX US Investment Grade 5v
 —iTraxx Europe Crossover 5v —iTraxx Europe Main 5v

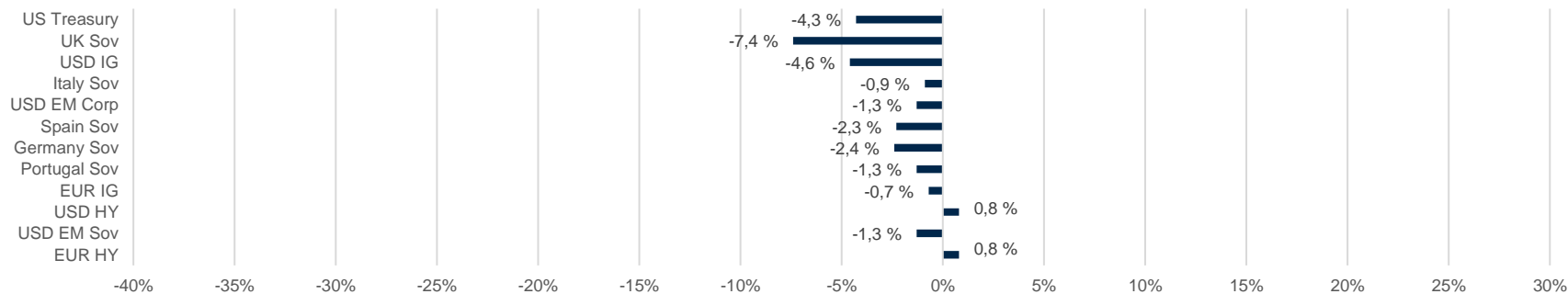
MACROBOND

Marknadsutveckling (per 31.3.2021)

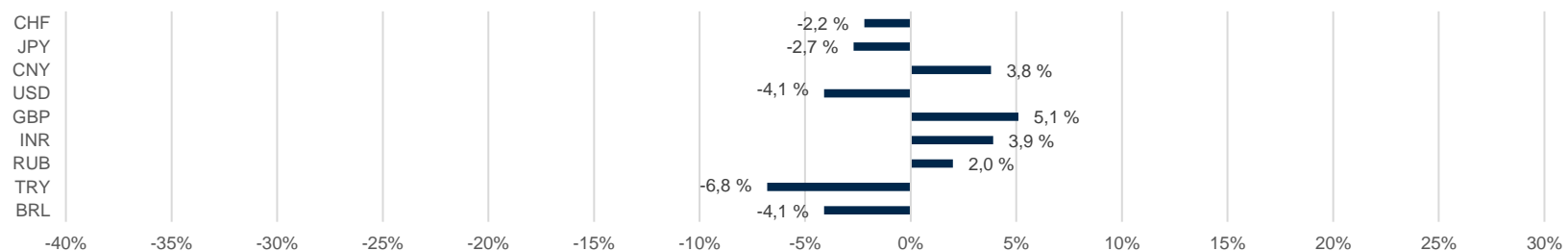
Aktier



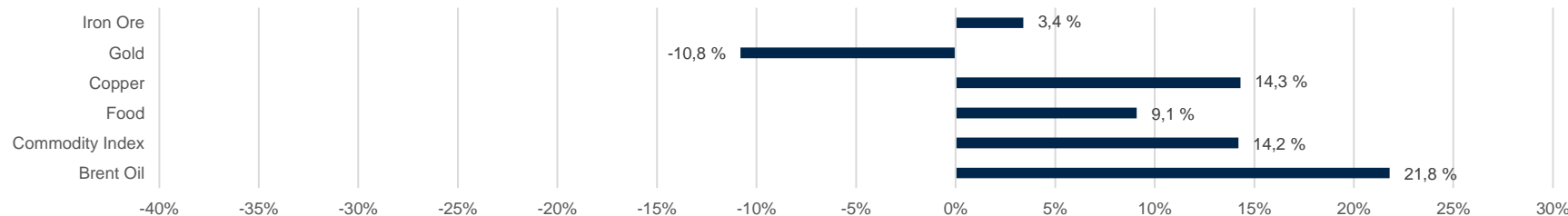
Räntemarknaden



Valuor



Tillgångar



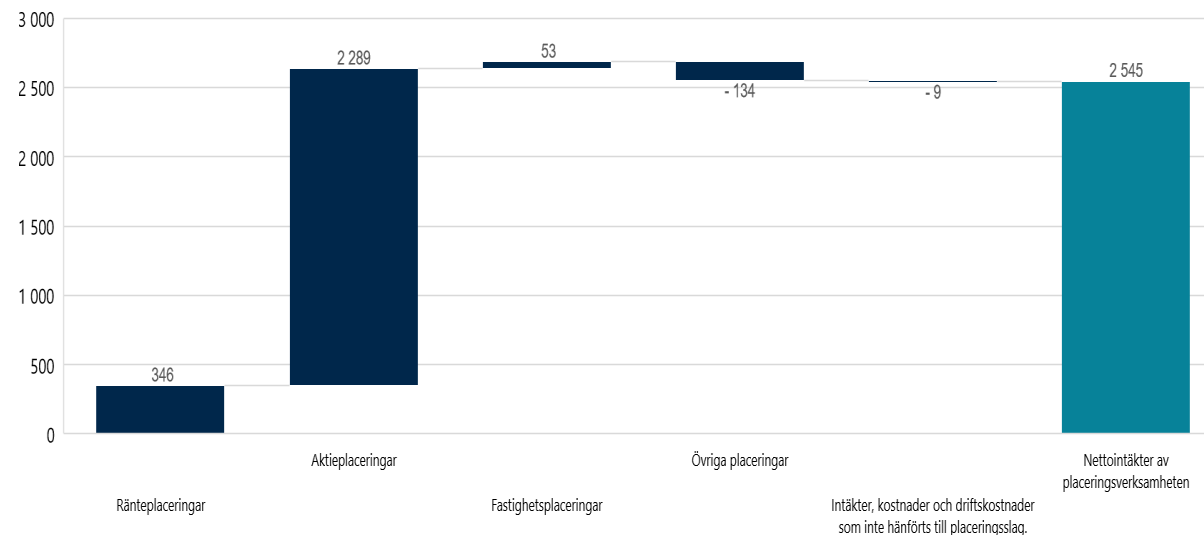
Placeringsintäkterna steg till 4,8 procent under början av året, dvs. till 2,5 miljarder euro tack vare aktieplaceringarnas starka utveckling

Avkastningen i januari–mars, procent

Avkastningen	1-3/2021	1-3/2020	2020
Placeringsintäkter	4,8	-7,5	7,1
Ränteplaceringar	2,0	-6,9	-0,4
Aktieplaceringar	9,1	-12,8	12,4
Fastighetsplaceringar	0,8	1,7	0,7
Övriga placeringar	-3,2	8,1	20,2

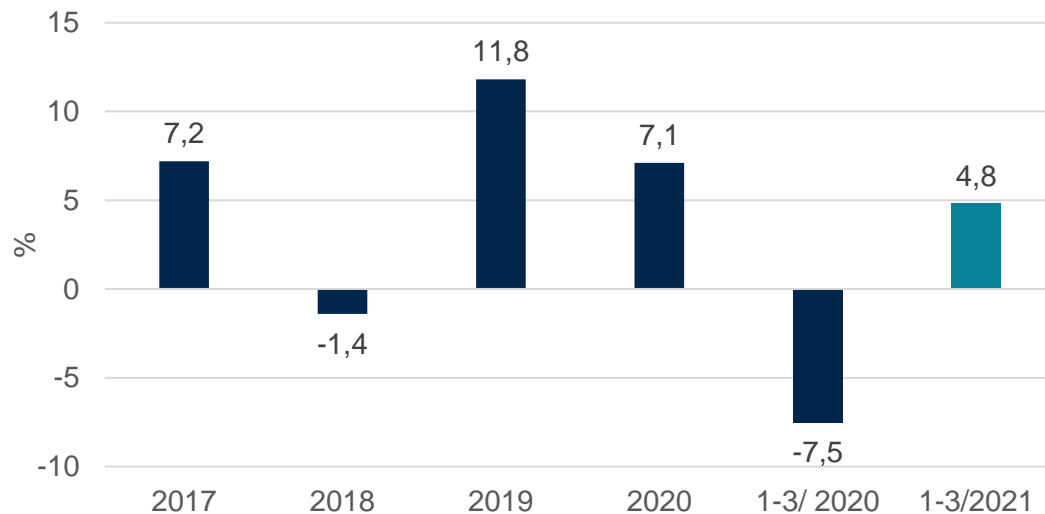
De långsiktiga placeringsintäkterna (sedan 1997): nominell avkastning 6,0 % och realavkastning 4,5 %

Avkastningen per placeringsslag, miljoner euro



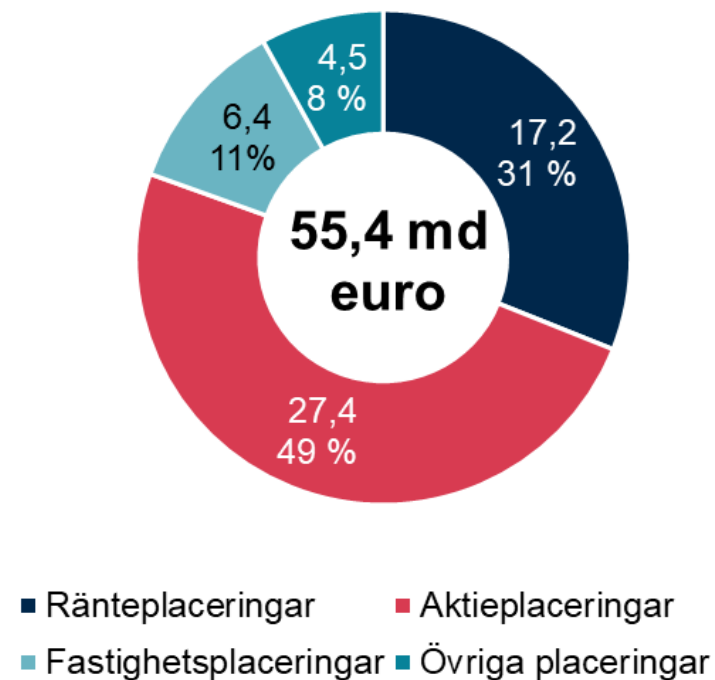
Den starka aktiviteten på placeringsmarknaden fortsatte och placeringsavkastningen steg till 4,8 procent

Placeringsintäkter, fem år

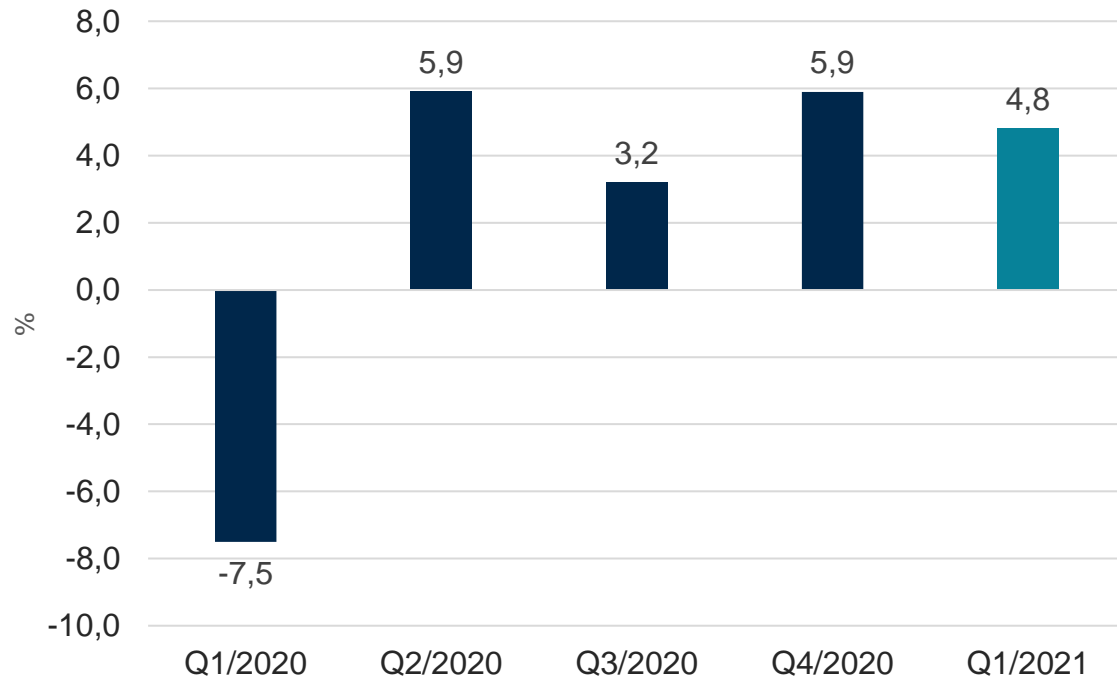


Placeringarnas genomsnittliga nominella avkastning för 5 år var 7,1 % och realavkastningen 6,1 %.

Placeringsallokering, 31.3.2021



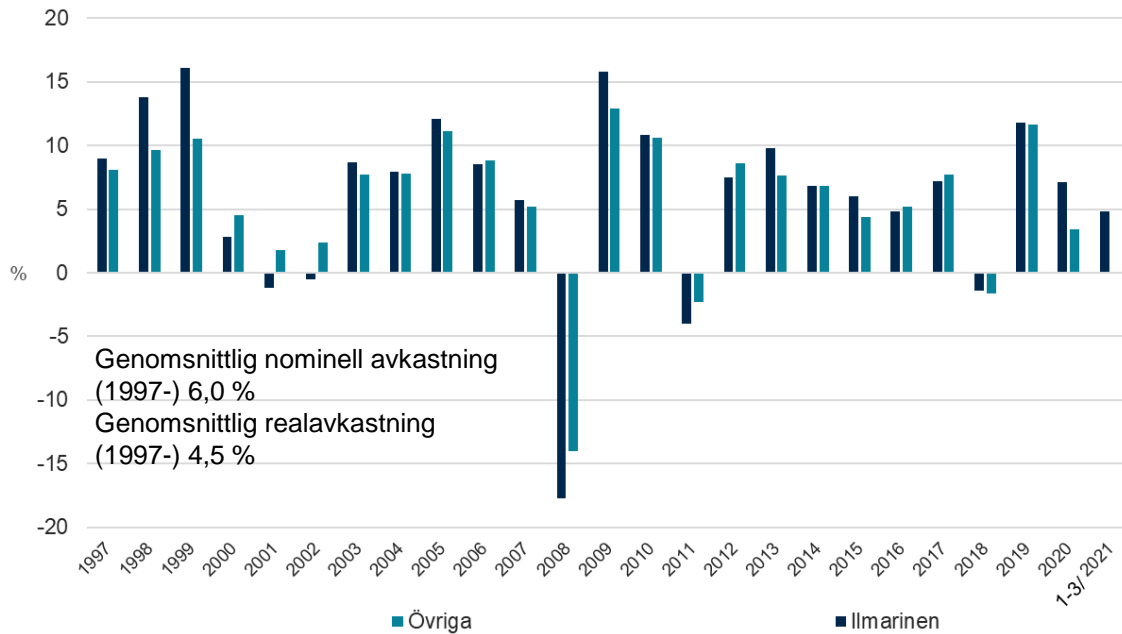
Under det första kvartalet var placeringsintäkterna **4,8 procent,** dvs. **2,5 miljarder euro**



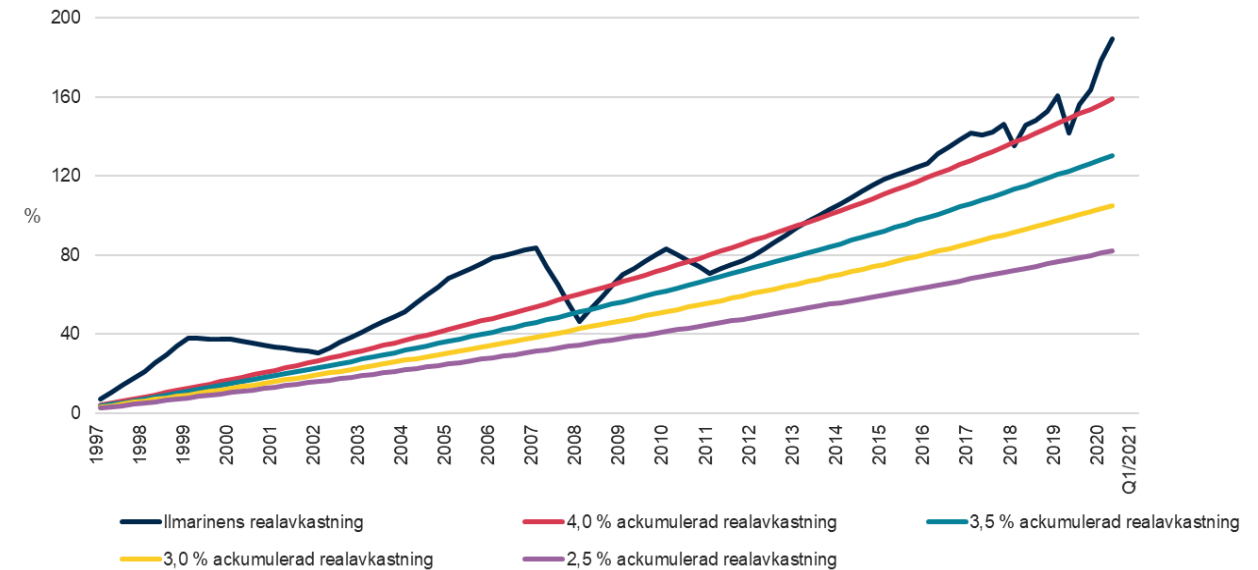
**Centralbankernas
stimulerande
penningpolitik har
hållit styrräntorna
på en låg nivå, och
aktiekurserna steg
kraftigt både i
Förenta staterna
och Europa i
början av året.**

Den långsiktiga genomsnittliga nominella avkastningen var 6,0 procent per år, dvs. reellt 4,5 procent

Nettoavkastningen på placeringsverksamheten till verkligt värde

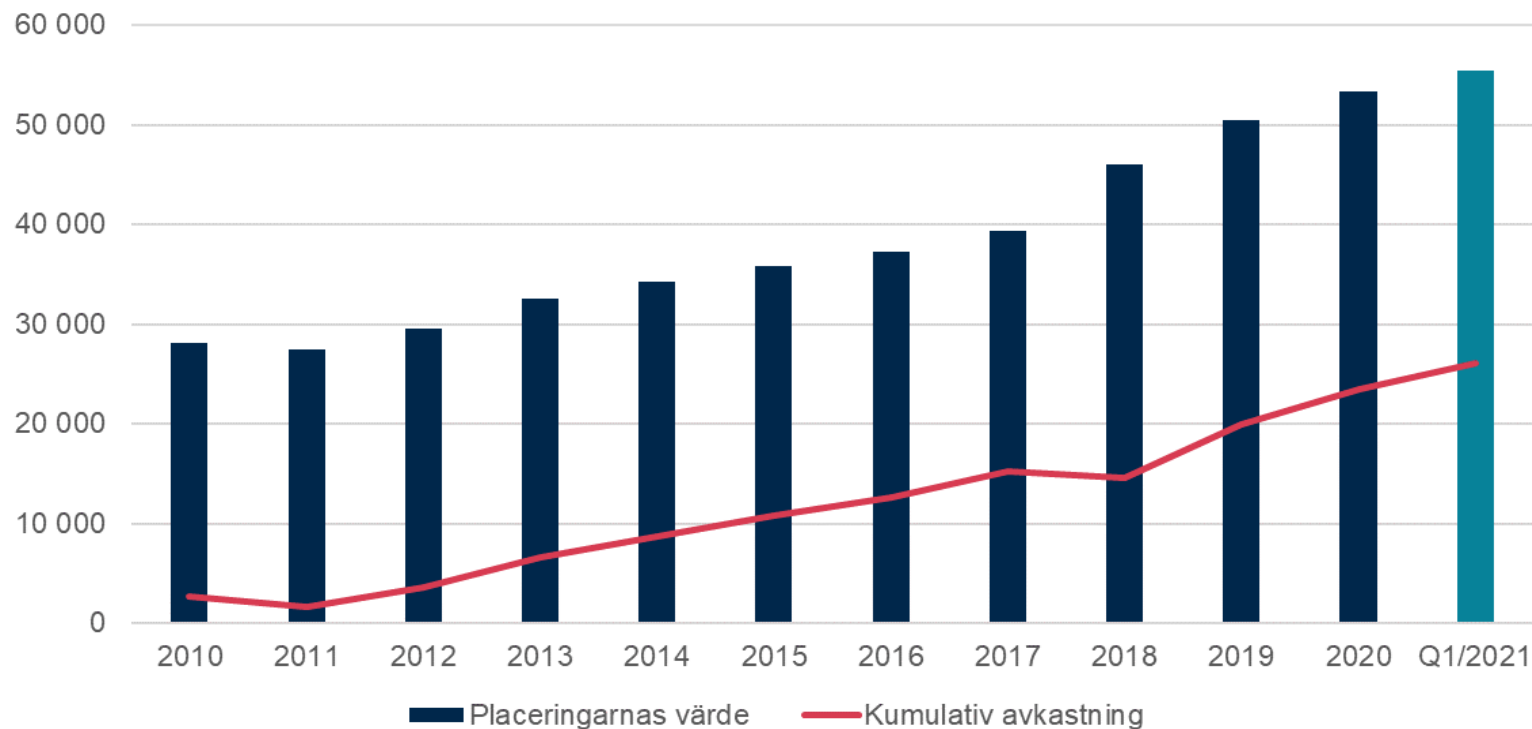


Placeringarnas kumulativa nettoavkastning 1997–31.3.2021



Placeringarnas värde uppgick till 55 md euro, från ingången av 2010 har den kumulativa placeringsavkastningen varit ca 26 md euro

Placeringarnas värde och kumulativa avkastning 2010–31.3.2021, md €



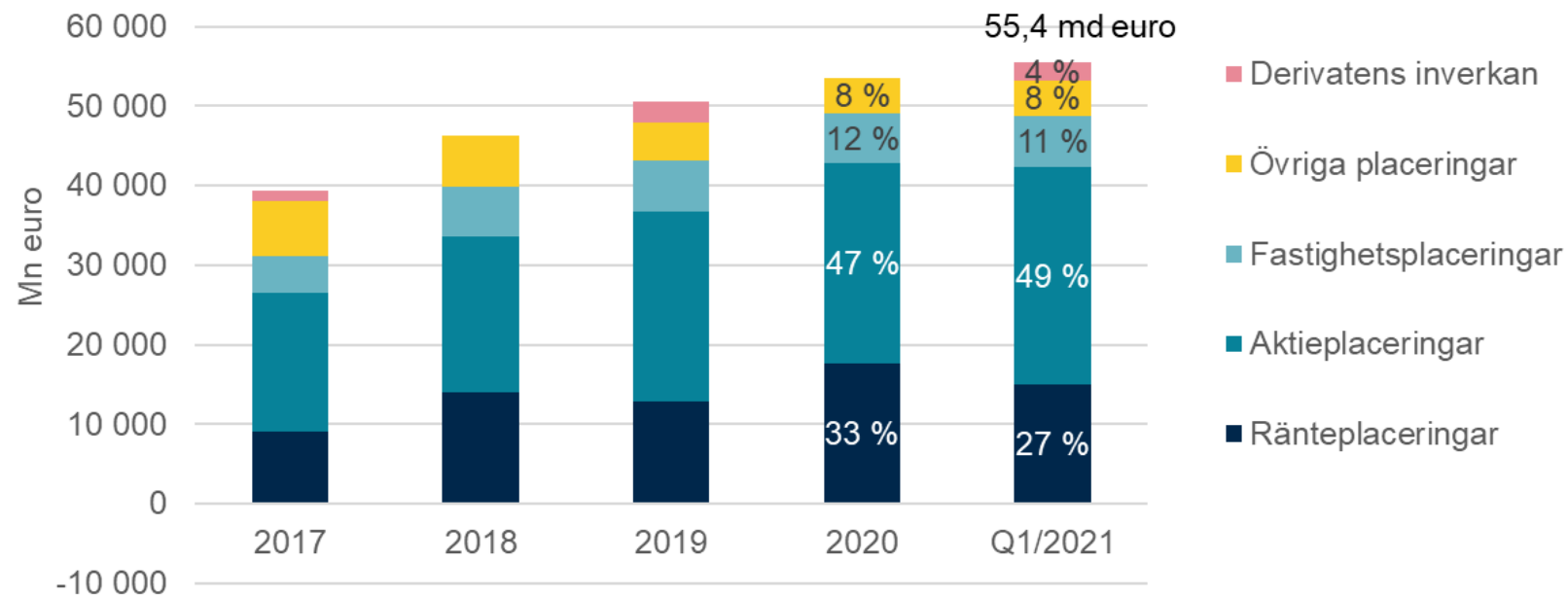
De långsiktiga avkastningarna är fortfarande på en god nivå

Medelavkastningar på olika marknader:

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
Q1/2021	4,8	9,1	8,2	-2,3	-0,8
2020	7,1	15,7	-2,0	5,0	2,7
Medelavkastning under 5 år	7,1	13,8	7,8	2,0	2,3
Medelavkastning under 10 år	5,8	10,3	7,5	4,5	3,8
Medelavkastning under 20 år	5,5	10,0	4,2	4,5	4,3
Medelavkastning sedan 1997	6,0	10,4	6,6	4,8	4,5
Genomsnittlig medelavkastning under 5 år	6,1	12,7	6,8	1,0	1,3
Genomsnittlig medelavkastning under 10 år	4,7	9,2	6,4	3,5	2,8
Genomsnittlig medelavkastning under 20 år	4,0	8,6	2,8	3,1	2,9
Genomsnittlig medelavkastning sedan 1997	4,5	8,8	5,0	3,2	2,9

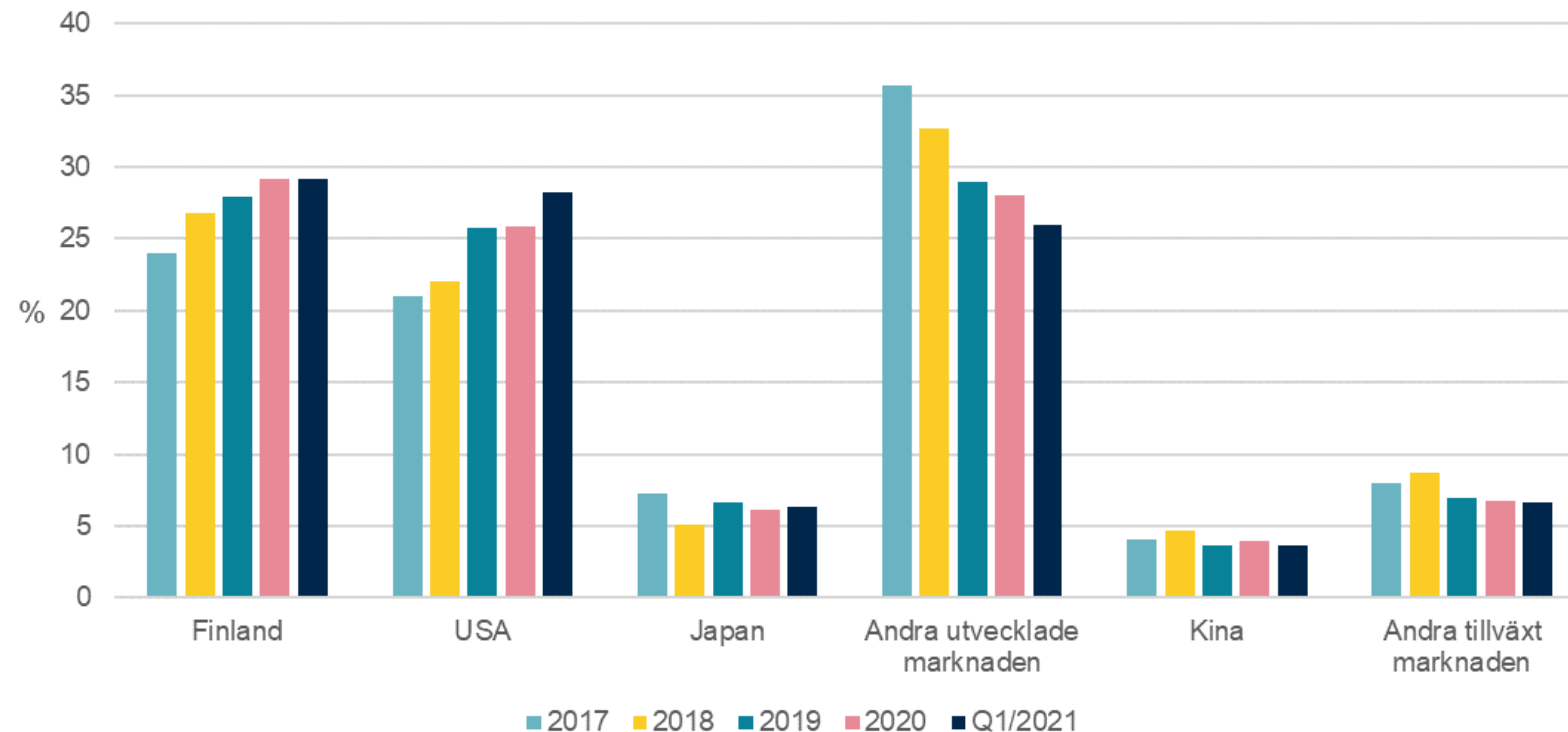
I placeringsallokeringen är aktieplaceringarnas andel nästan hälften

Placeringarnas riskfördelning



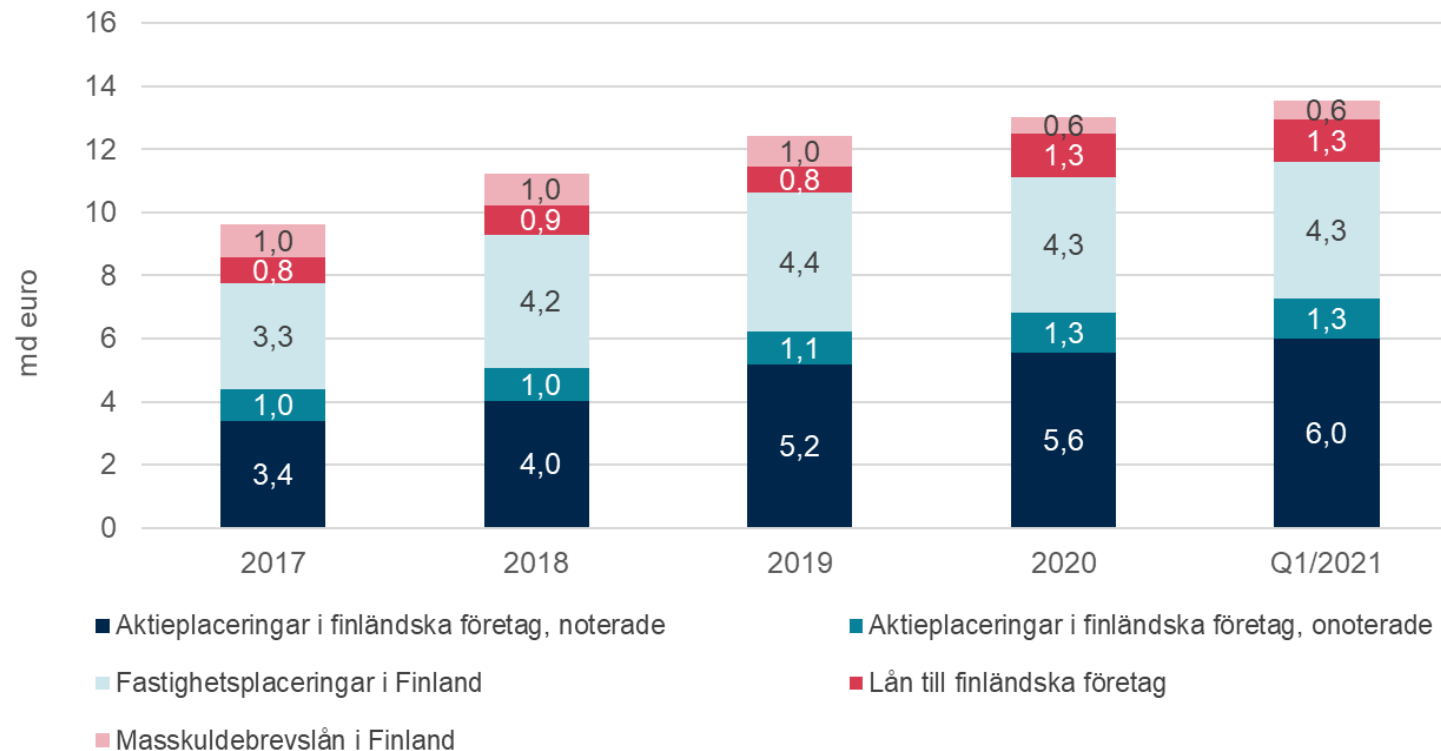
Andelen inhemska noterade aktieplaceringar var **29 procent**

De noterade aktiernas geografiska fördelning



Ilmarinens placeringar i Finland uppgick till **13,5 miljarder euro**, dvs. en fjärdedel av placeringsportföljen

Placeringar i Finland 2017–31.3.2021, md euro



Innehavet i finländska börsbolag

6 miljarder euro

De största inhemska noterade aktieinnehaven

	Mn euro	31.3.2021	31.12.2020
↑	Kesko Abp	385	325
↑	Nordea Bank Abp	355	257
↓	Kojamo Abp	342	371
↑	Sampo Abp	336	278
↓	UPM-Kymmene Oyj	330	342
↑	Fortum Abp	324	290
↑	Kone Oyj	310	255
↑	Nokia Abp	310	252
↓	Stora Enso Oyj	310	328
↓	Neste Abp	266	330

	Prosentteina	31.3.2021	31.12.2020
	SRV Yhtiöt Oyj	12,7	12,7
	Digia Oyj	12,6	12,6
↓	Nurminen Logistics Abp	11,8	19,6
	Kojamo Abp	8,3	8,3
	Martela Oyj	8,1	8,1
↓	Panostaja Oyj	8,0	8,1
	Glaston Oyj Abp	7,3	7,3
	Citycon Oyj	7,1	7,1
	Capman Abp	6,6	6,6
	Tulikivi Oyj	5,7	5,7

Sammanfattning av placeringsintäkterna i januari-mars

	Basallokering		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	Mn euro	%	Mn euro	%	%	
Ränteplaceringar	17 212	31,1	15 018	27,1	2,0	
Lånefordringar	1 832	3,3	1 832	3,3	1,5	
Masskuldebrevslån	14 091	25,4	8 766	15,8	2,1	6,9
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	5 598	10,1	4 847	8,7	-0,7	
Masskuldebrevslån i övriga samfund	8 492	15,3	3 919	7,1	4,0	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordri)	1 289	2,3	4 419	8,0	1,4	
Aktieplaceringar	27 392	49,4	27 302	49,3	9,1	
Noterade aktier	20 564	37,1	20 475	36,9	8,2	17,7
Kapitalplaceringar	5 774	10,4	5 774	10,4	13,7	
Onoterade aktieplaceringar	1 054	1,9	1 054	1,9	2,1	
Fastighetsplaceringar	6 352	11,5	6 370	11,5	0,8	
Direkta fastighetsplaceringar	5 762	10,4	5 764	10,4	0,9	
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	590	1,1	606	1,1	0,7	
Övriga placeringar	4 469	8,1	4 448	8,0	-3,2	
Placeringar i hedgefonder	3 368	6,1	3 368	6,1	4,1	5,4
Tillgångsplaceringar	72	0,1	327	0,6	-	
Övriga placeringar	1 030	1,9	753	1,4	-23,8	
Placeringar sammanlagt	55 425	100	53 137	95,9	4,8	7,1
Derivatens inverkan			2 287	4,1		
Placeringar till verkligt värde	55 425		55 425	100,0		

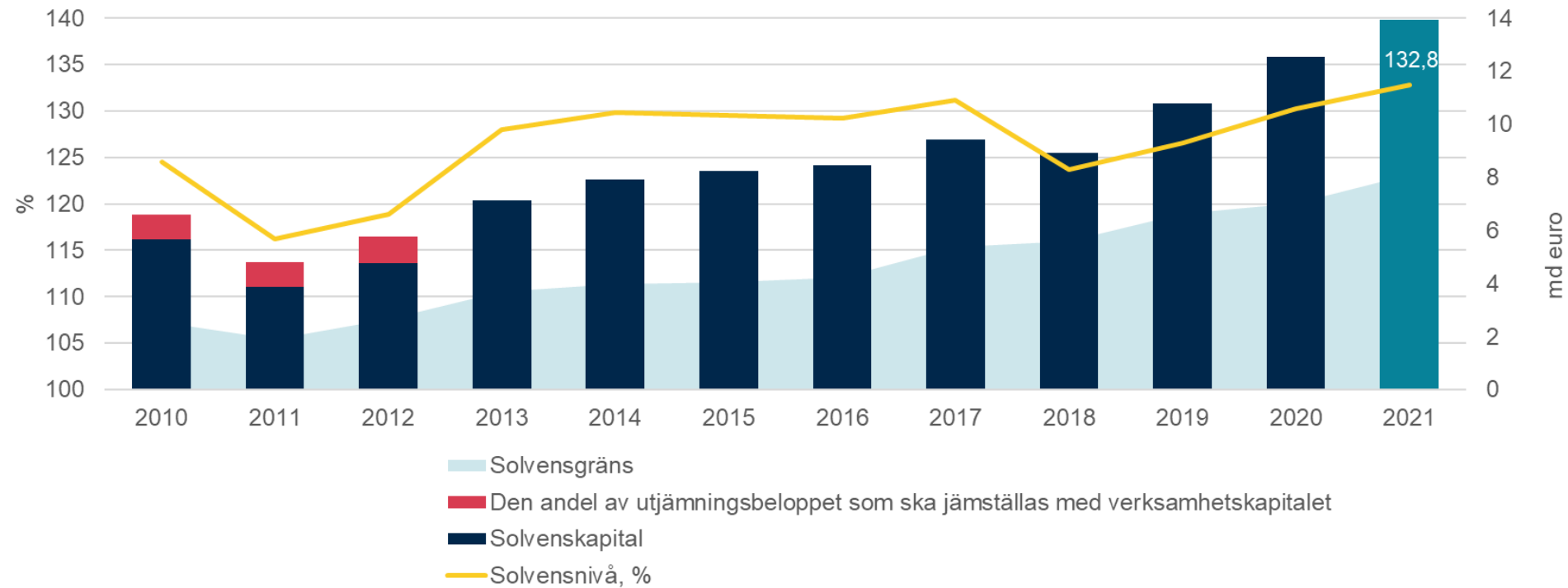
Masskuldebrevslånens modifierade duration är 0,5 år

Den öppna valutapositionen är 21,6 % procent av placeringarnas marknadsvärde.

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

Solvenskapitalet steg till 13,9 md euro och solvensnivån till 132,8 procent, medan solvensställningen var 1,7

Solvenskapital, solvensnivå och solvensgräns 2010–31.3.2021





Framtidsutsikter och aktuellt inom pensions- systemet

ILMARINEN

Framtidsutsikter

- Världsekonomin håller på att återhämta sig från den djupa recessionen 2020 och återhämtningen från krisen tar tid. Världsekonomin väntas emellertid öka med cirka 6 procent år 2021. I Finland väntas den ekonomiska tillväxten vara cirka 3 procent.
- Som en följd av den ekonomiska återhämtningen och sloandet av den tillfälliga nedsättningen av ArPL-avgiften väntas Ilmarinens premieinkomst klart öka under 2021. En ökning av lönesumman väntas förbättra omkostnadsintäkterna och resultatet av omkostnadsrörelsen jämfört med året innan.
- Centralbankernas och staternas stimuleringsåtgärder väntas fortsätta i syfte att stöda marknaden och inflationen väntas förbli låg, men likväl positiv, trots den exceptionellt lätta penningpolitiken. De ekonomiska utsikterna är fortfarande osäkra och oron på marknaden kan snabbt tillta om åtgärderna för att förhindra spridningen av coronaviruset och vaccinationerna inte lyckas på önskat sätt. Andra viktiga osäkerhetsfaktorer är bl.a. en tillspetsning av de geopolitiska kriserna eller en snabbare inflationstakt än förväntat. Den långsiktiga avkastningsförväntningen på placeringstillgångarna är låg särskilt på grund av den låga räntenivån och den höga värderingsnivån på riskfyllda tillgångsklasser
- De viktigaste riskerna som inverkar på Ilmarinens verksamhet och arbetspensionssystemet ansluter sig till utvecklingen av sysselsättningen och lönesumman, allt tidigare begynnande invalidpensioner, osäkerheten på placeringsmarknaden samt till utvecklingen av befolkningsstrukturen och nativiteten, som varit exceptionellt låg under de senaste åren.



Aktuellt om pensionssystemet

- År 2020 utbetalades 29,7 miljarder euro i pensioner från det finska pensionssystemet, medan det i arbetspensionsavgifter insamlades ca 22,1 miljarder euro.
- Pensionstillgångarna gav en avkastning på 10,2 miljarder euro och pensions-tillgångarnas värde steg till 225 miljarder euro. Finlands pensionssystem är delvis fonderande, dvs. det inlutna pensionsansvaren är likväld betydligt större än de insamlade pensionstillgångarna, dvs. cirka 800 miljarder euro.
- Den nominella avkastningen på pensionsanstaltens placeringstillgångar uppgick år 2020 till 4,8 procent. Inom arbetspensionssystemet utreds alternativen med vilka man kunde stärka pensionsanstaltens risktäckningskapacitet och förbättra de förväntade placeringsintäkterna. Målet är bl.a. en tillräcklig risktäckningskapacitet för att slippa realisera de mest riskfyllda placeringarna i portföljen vid en ogynnsam tidpunkt.
- Möjligheten till bolagsspecifika omkostnadstariffer och revideringen av avgiftsklass-modellen är också föremål för utredning för närvarande.
- I en arbetsgrupp vid STM planeras en revidering av pensionen för företagare. Den bygger på brytningsskedet i sättet att arbeta och målet är att finna lösningar för att åtgärda bl.a. underförsäkring och att minska statsandelen. Lösningar för att åtgärda underförsäkring söks i arbetsinkomsten som fastställer företagarnas pension. Arbetsinkomsten borde entydigt kunna räknas så att den hela tiden motsvarar företagarens arbetsinsats och på så sätt lättare än för tillfället kan hållas på rätt nivå. Detta skulle vara lättare om lagstiftningen innehöll en mer noggrannare definition av arbetsinkomst än för närvarande.
- Finländarnas genomsnittliga månadspension steg förra året med nästan 50 euro och var 1 762 euro. Kvinnornas medelpension var en femtedel mindre än männens. Männens medelpension var 1 983 euro och kvinnornas 1 579 euro.



Delvis överföring av pensionsansvaret från konkursförsatt pensionskassa

- Det uppnåddes en lösning om den konkursförsatta pensionskassan Liikennepalvelualojen eläkekassa Viabek, och avsikten är att överföra Viabeks pensionsansvar till arbetspensionsbolagen inom den privata sektorn.
- Viabeks löpande pensioner, arbetstagarnas och företagarnas intjänade pensionsförmåner samt huvuddelen av Viabeks tillgångar till arbetspensionsbolagen.
- Överenskommelsen har ingen inverkan på pensionstagarnas och de försäkrades förmåner.
- I samband med arrangemanget mottar Ilmarinen ansvar för ca 63 miljoner euro och som en följd av det försvagas solvensnivån med 0,05 procent.
- Som tackning av ansvaren överförs de icke omtvistade tillgångarna från Viabek, och den andel av tillgångarna som saknas kompletteras enligt bestämmelserna om gemensamt ansvar vid konkurs gemensamt av alla arbetspensionsförsäkringsbolag inom den privata sektorn.
- De tillgångar som eventuellt återförs från Viabeks öppna omtvistade fordringar betalas via det gemensamma ansvaret till arbetspensionsbolagen.



Arbetspensionsbranschens önskan är att lagstiftningen om likvidation och konkurs som avser arbetspensionsförsäkringsbolagen förtydligas med tanke på framtida fall.

ILMARINEN

Ett bättre arbetsliv

[Ilmarinen.fi](https://ilmarinen.fi)

