



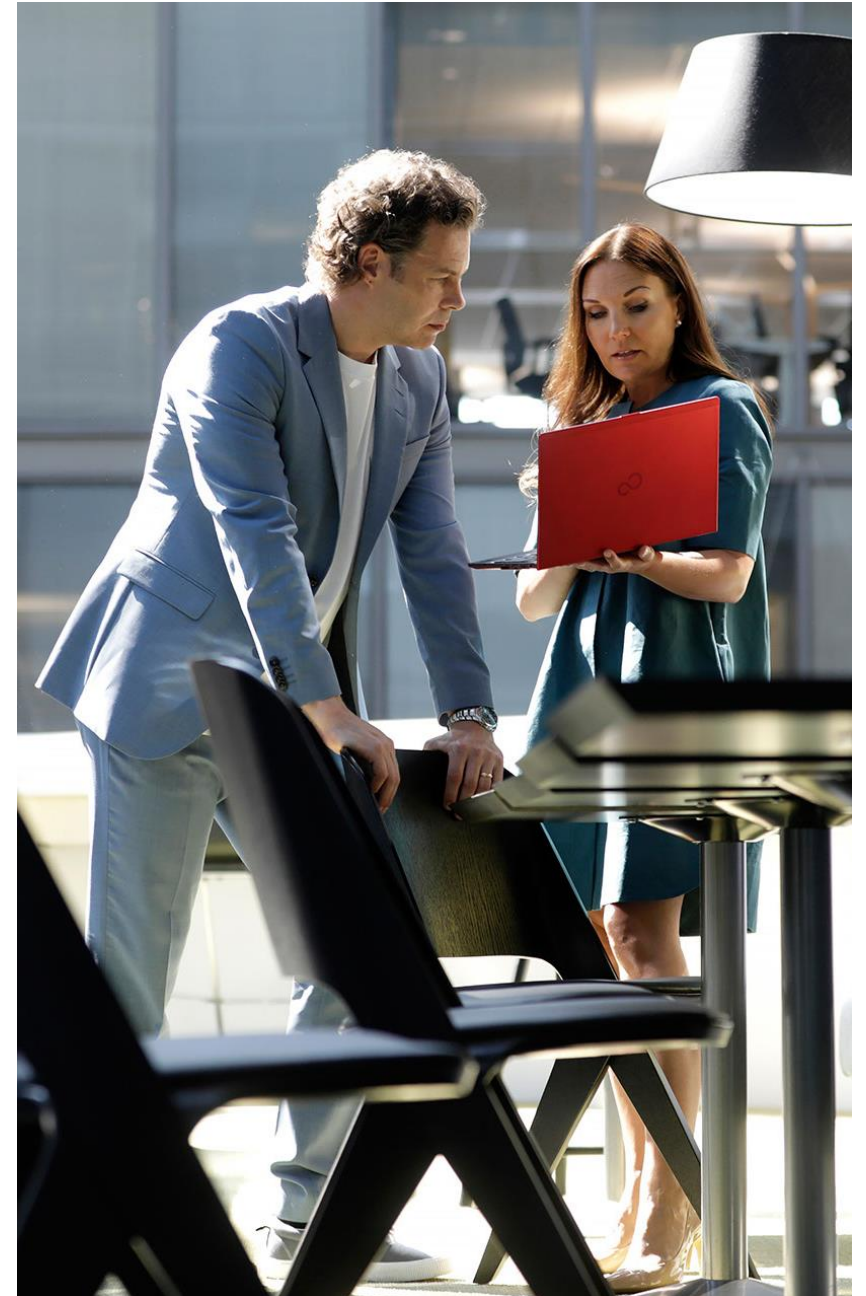
Pensionen ger dig trygghet

Ilmarinens delårsrapport
januari–mars 2022

ILMARINEN

Premieinkomsten ökade, kostnadseffektiviteten förbättrades och solvensen var fortsatt stark i ett krävande marknadsläge

- Avkastningen på Ilmarinens placeringsportfölj var -2,2 (4,8) procent, dvs. 1,4 miljarder euro negativ. Placeringarnas marknads-värde sjönk till 59,1 (60,8) miljarder euro.
- Som en följd av den negativa avkastningen på placeringsverksamheten sjönk totalresultatet för januari–mars till -1,3 (1,4) miljarder euro.
- Premieinkomsten steg med 13 procent till 1,6 (1,4) miljarder euro tack vare en kraftig ökning av lönesummorna och höjningen av ArPL-avgiften med 0,45 procentenheter. Pensioner utbetalades för 1,6 (1,5) miljarder euro.
- Kundanskaffningen inbringade 55 (93) miljoner euro netto och andelen kunder som valde att stanna i bolaget var 97,2 (97,4) procent.
- Resultatet av omkostnadsrörelsen förbättrades till 12 (11) miljoner euro och omkostnadsprocenten till 67 (72) procent trots att omkostnadstarriffen sänktes med 9,5 procent. Omkostnaderna uppgick till 26 (29) miljoner euro.
- Solvenskapitalet uppgick till 15,3 (16,5) miljarder euro och solvensnivån var 134,0 (136,7) procent.



Nyckeltal januari–mars 2022

Premieinkomst

1,56 (1,38)
md €



Omkostnadsresultat*

12 (11)
mn €



Placeringsintäkter

-2,2 (4,8)
%



Solvensnivå

134,0 (136,7)
%



1,63 (1,54)
md €

Utbetalda pensioner

67 (72)
%

Omkostnadsprocent*

59,1 (60,8)
md €

Placeringstillgångar

15,3 (16,5)
md €

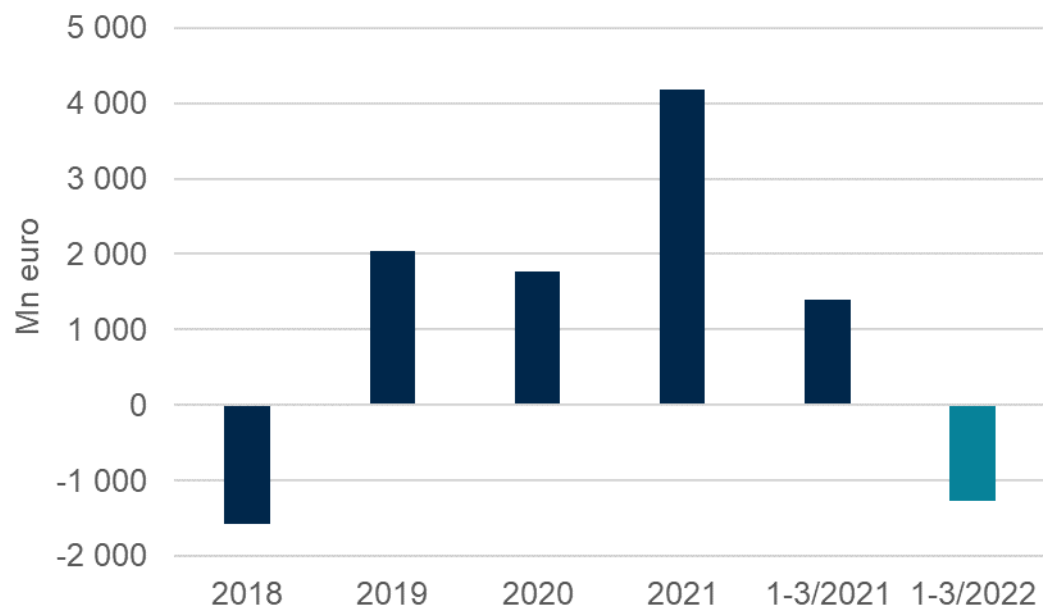
Solvenskapital

Som resultatets jämförelsetal används siffrorna för motsvarande period 2021. Som jämförelsetal för balansräkningen och andra poster av tvärsnittstyp används siffrorna enligt situationen vid utgången av 2021.

*) Resultatet av omkostnadsrörelsen försvagas av tariffsänkningen av ArPL-omkostnadsdelen med 9,5 procent jämfört med år 2021. Det jämförbara omkostnadsresultatet 1–3/2022 var 16 miljoner euro och omkostnadsprocenten 62.

Totalresultatet för januari–mars sjönk till -1,3 md euro som en följd av den negativa avkastningen på placeringsverksamheten

Totalresultat, miljoner euro



Resultatanalys, miljoner euro

Resultatanalys, miljoner euro	1.1-31.3.2022	1.1-31.3.2021	1.1-31.12.2021
Försäkringsrörelsens resultat	20	-6	44
Resultat av placeringsverksamheten till verkligt värde	-1 299	1 398	4 104
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	-1 352	2 545	8 086
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	53	-1 147	-3 982
Resultat av omkostnadsrörelsen	12	11	42
Övrigt resultat	0	0	-11
Totalresultat	-1 267	1 403	4 179



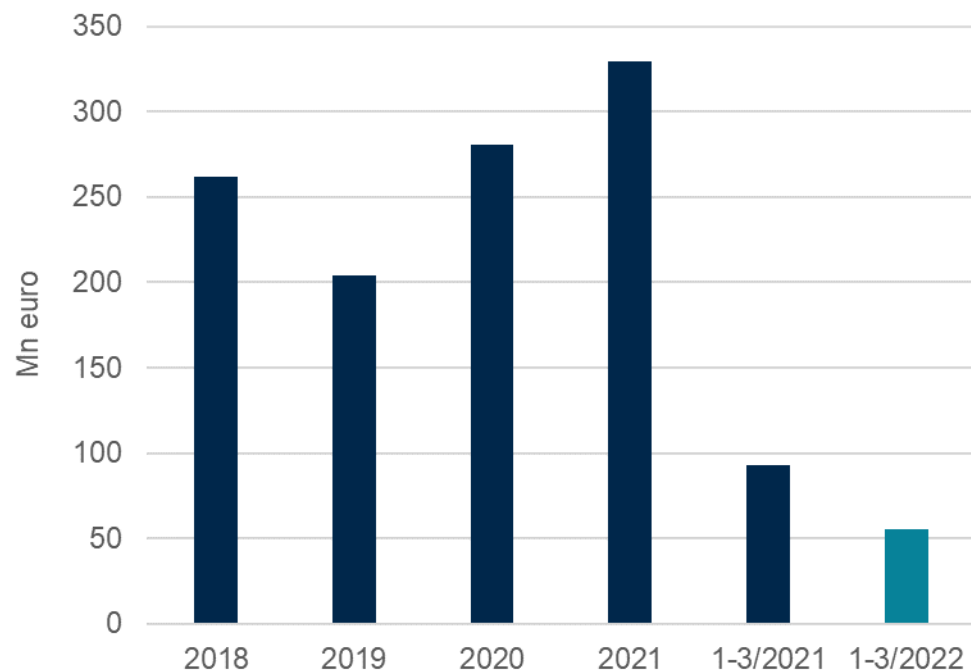
Pensionsskydd för dig

Försäkringar och
pensioner

ILMARINEN

Kundanskaffningen inbringade 55 (93) miljoner euro netto i början av året, andelen varaktiga kunder var 97,2 procent

Kundanskaffning netto 2018–2022, mn euro

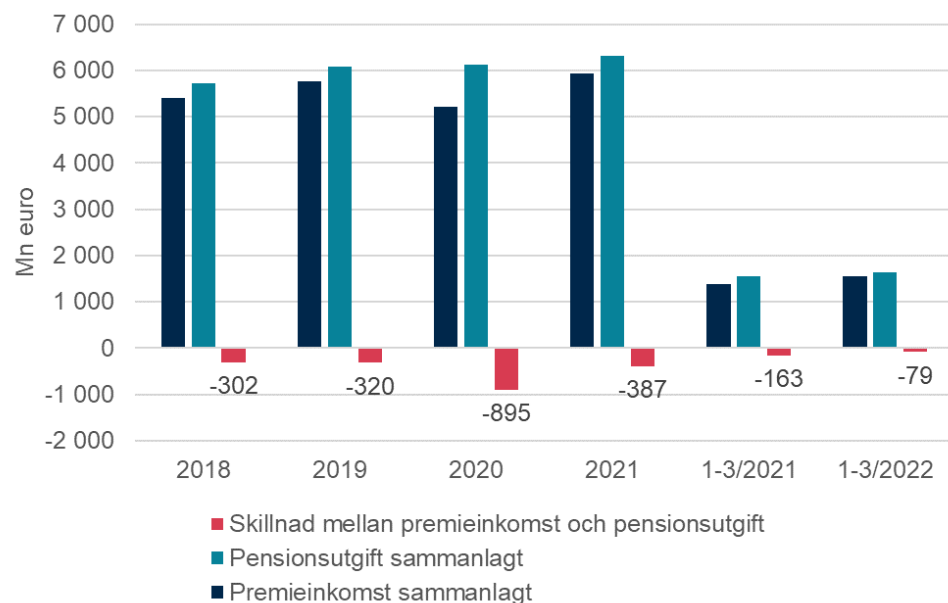


Kundanskaffning netto, mn euro

Miljoner euro	1-3/2022	1-3/2021	2021
Kundanskaffning netto	55	93	329
Nyförsljning av försäkringar	38	41	203
Nettoöverföringar av försäkringar	17	52	126
Andelen varaktiga kundrelationer, % av premieinkomsten	97,2	97,4	97,3

Premieinkomsten steg till **1,6 md euro** tack vare en stark ökning av lönesumman och höjningen av ArPL-avgiften med **0,45 procentandelar**

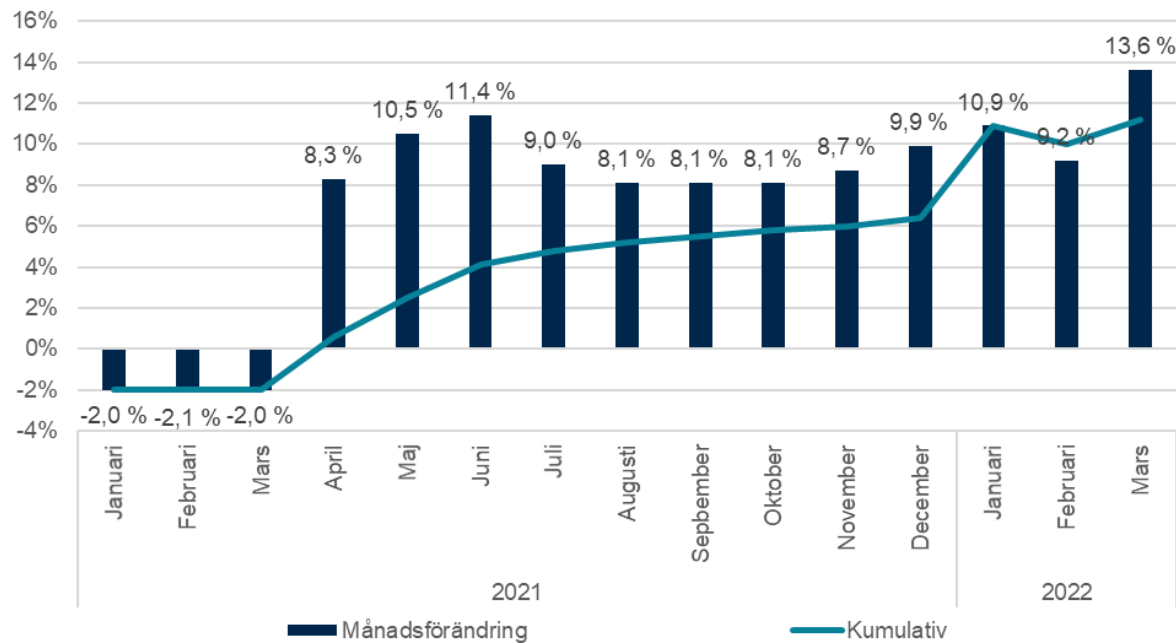
Premieinkomst och pensionsutgift i januari–mars 2022



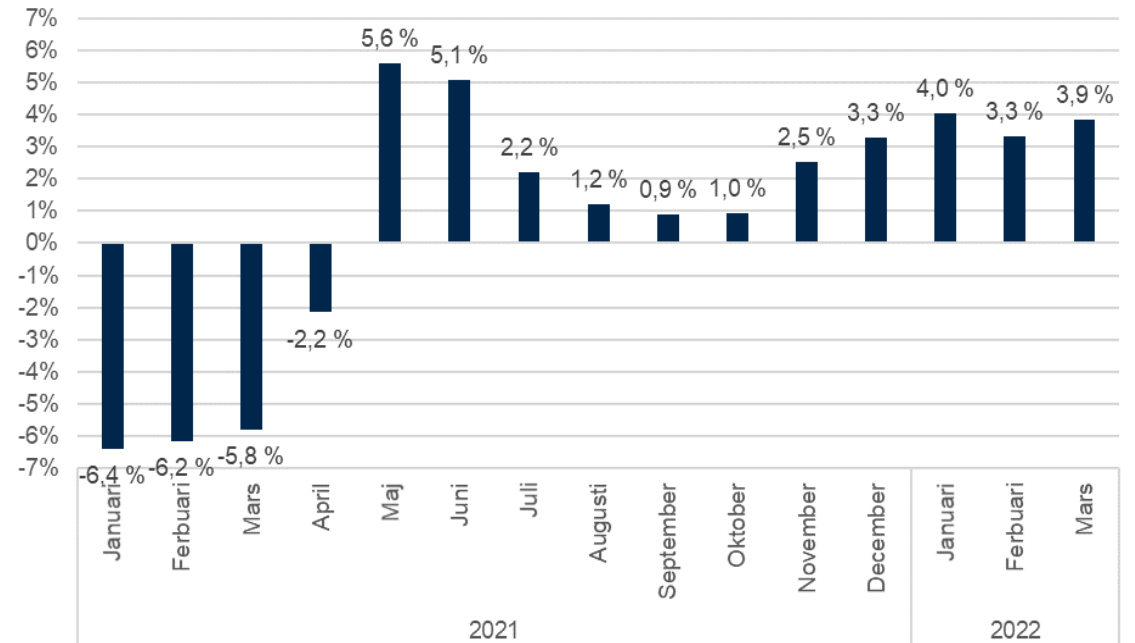
Miljoner euro	2018	2019	2020	2021	1-3/2021	1-3/2022
Premieinkomst ArPL	5 026	5 364	4 833	5 534	1 266	1 437
Premieinkomst FöPL	384	394	388	388	116	119
Premieinkomst sammanlagt	5 410	5 758	5 220	5 922	1 382	1 556
Utbetalda pensioner, ArPL	5 365	5 673	5 701	5 902	1 425	1 510
Utbetalda pensioner, FöPL	347	405	415	407	120	125
Pensionsutgift sammanlagt	5 712	6 078	6 116	6 309	1 545	1 635

Kundernas lönesumma ökade med 11 procent under det första kvartalet och antalet arbetstagare med 3,7 procent

Förändring av lönesumman i Ilmarinens kundföretag jämfört med året innan

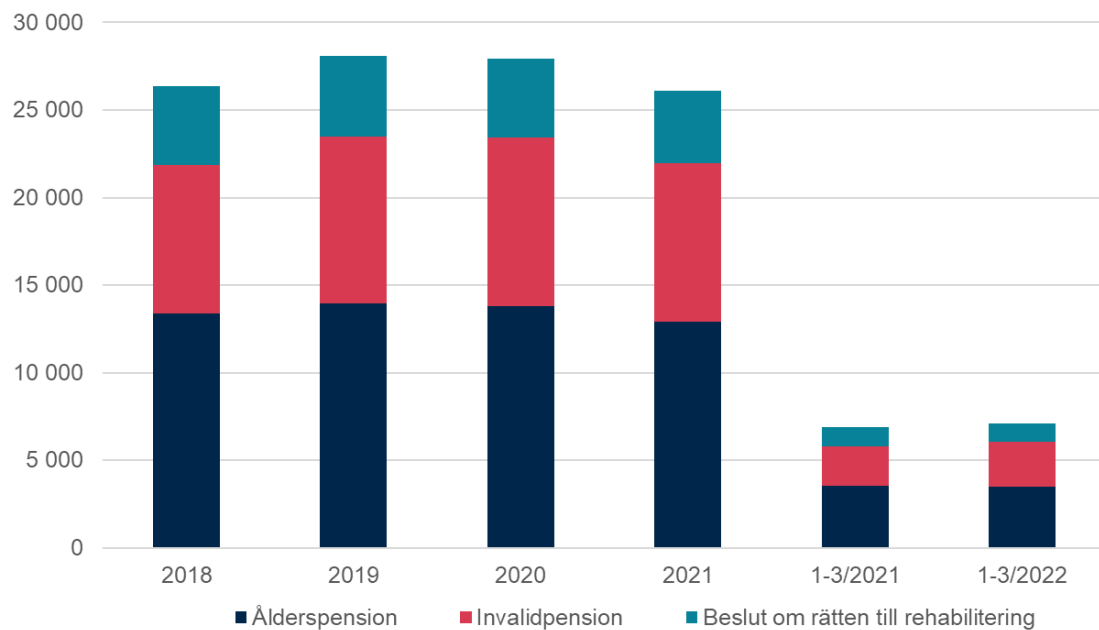


Förändring i antalet arbetstagare i Ilmarinens konjunkturindex

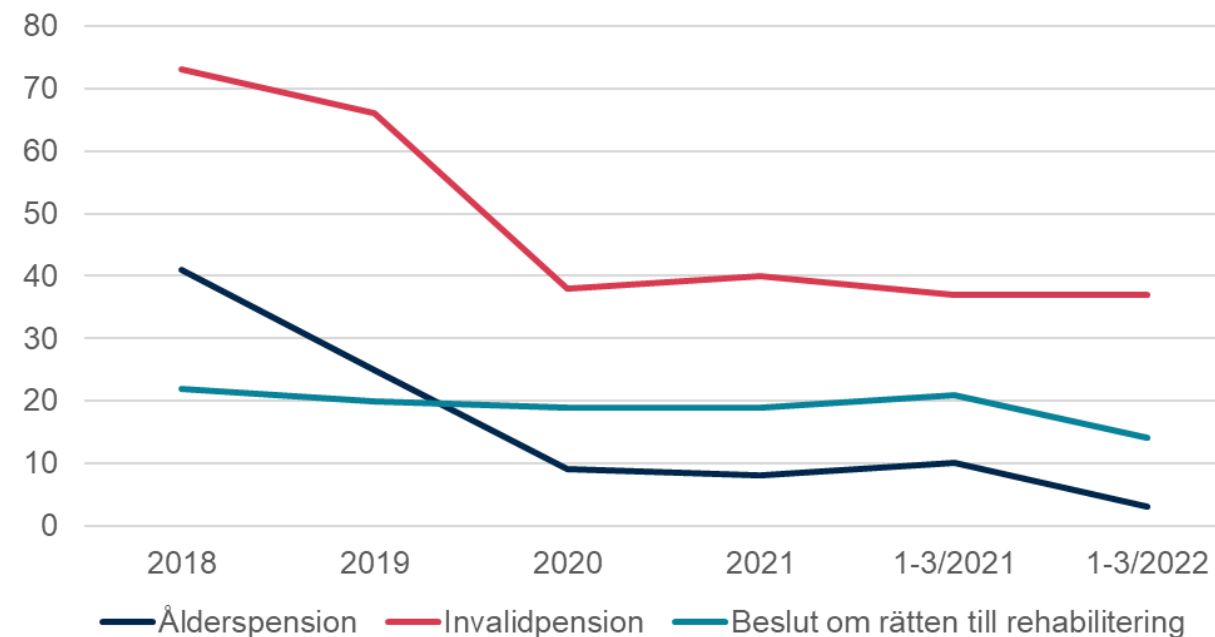


Det utfärdades 500 st. fler nya pensionsbeslut än året innan, handläggningen av ålderspensionsbesluten förkortades till 3 dagar

Antalet pensionsbeslut, st.

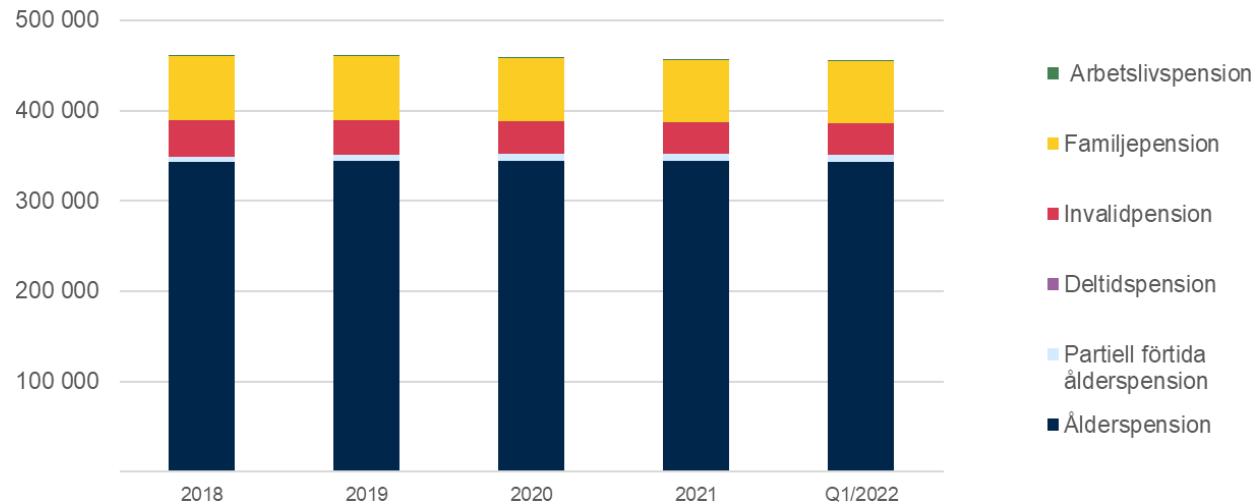


Ansökningarnas genomsnittliga handläggningstid i dagar



Antalet pensionstagare minskade något

Ilmarinens pensionstagare



Vi utbetalde pensioner för 1,6 miljarder euro till 455 000 pensionstagare



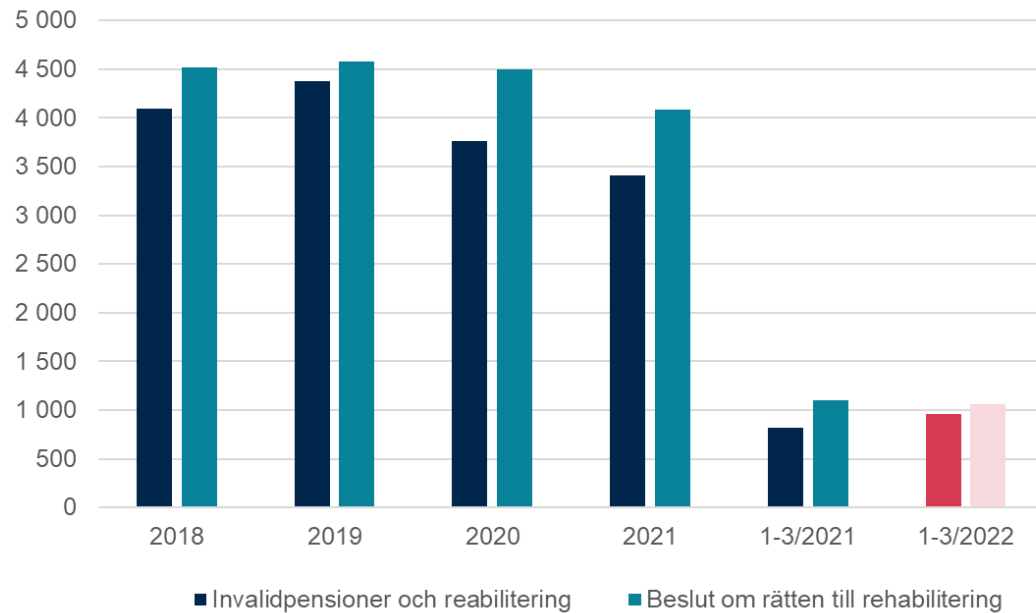
Ett bättre arbetsliv

Hantering av risken för
arbetsförmåga samt
rehabilitering

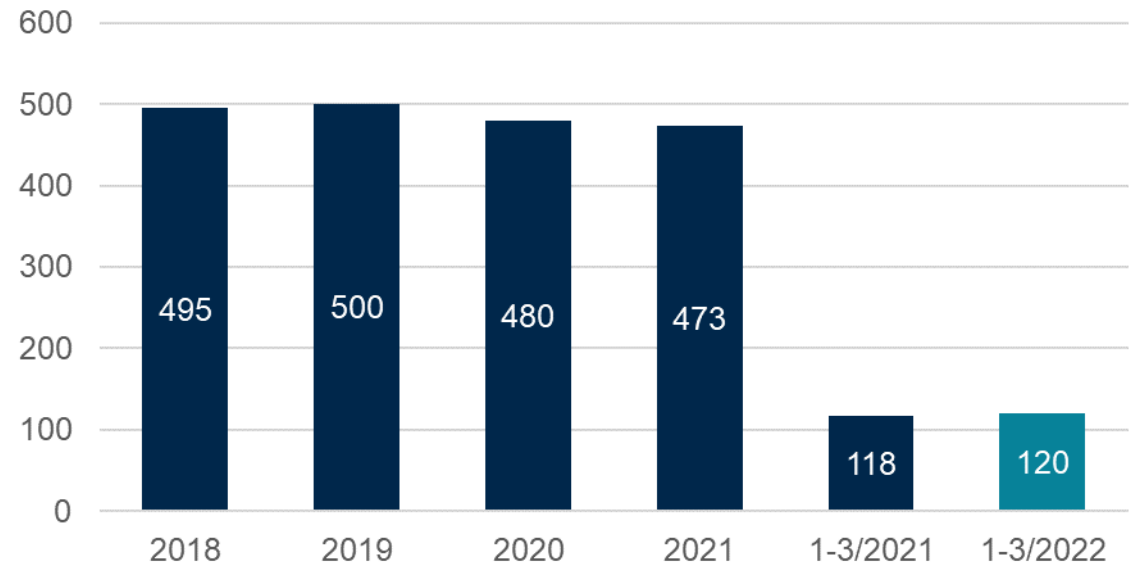
ILMARINEN

959 personer gick i invalidpension eller började få rehabiliteringsstöd, invalidpensionsutgiften ökade med 2 mn euro

Andel som deltog i rehabilitering eller började få invalidpension

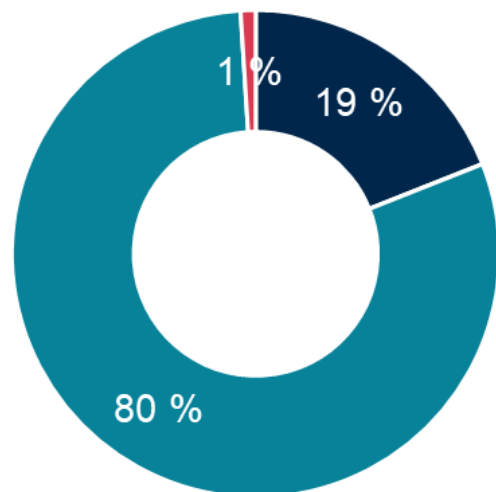


Invalidpensionsutgiften, miljoner euro



Bolaget genomförde 435 arbetshälsoprojekt, vilka omfattade 94 000 arbetstagare

Arbetshälsoprojektens teman och kundtillfredsställelse, januari–mars 2022



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

**NPS för arbetshälso-
tjänsterna 79
(1-3/2022)**



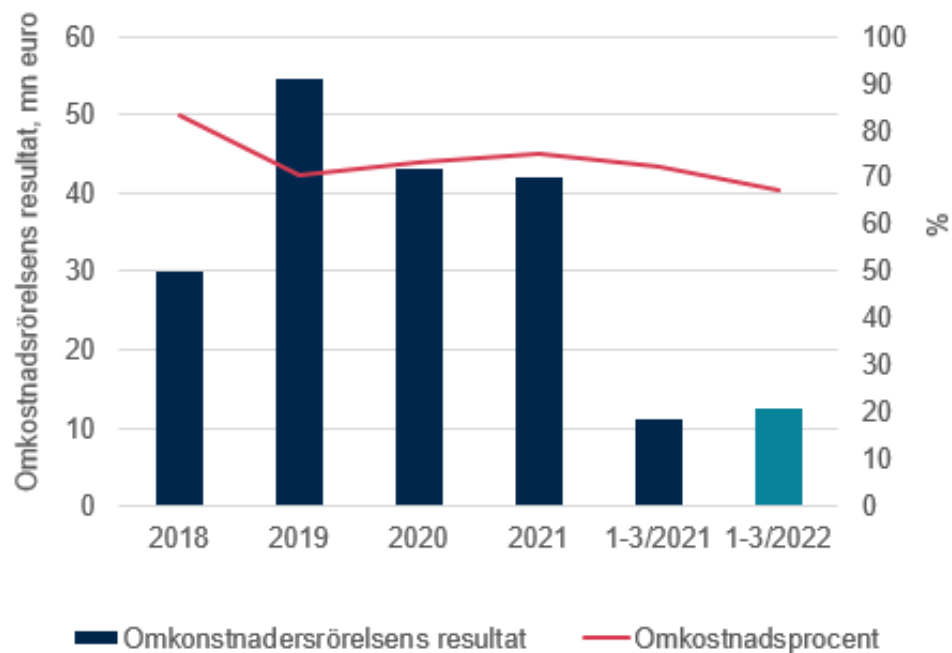
Kostnadseffektiv verksamhet

Driftskostnader och
personal

ILMARINEN

Resultatet av omkostnadsrörelsen steg till 12 miljoner euro och omkostnadsprocenten förbättrades till 67 procent. Omkostnaderna minskade med 3,6 miljoner euro till 26 miljoner euro.

Omkostnadsresultat, omkostnadsprocent och totala driftskostnader 2018–2021*

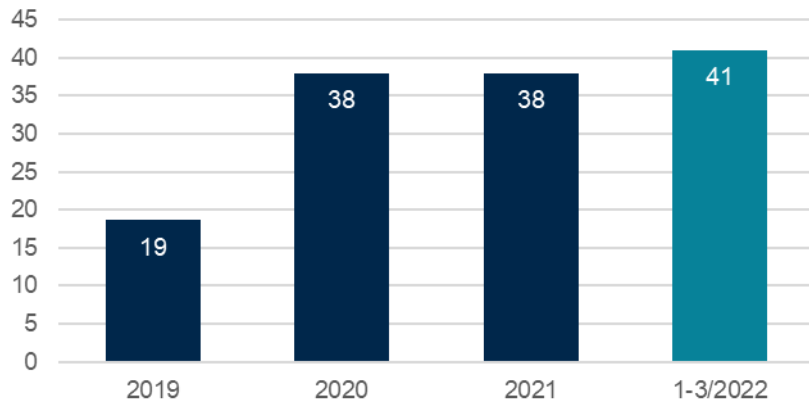


Miljoner euro	2018	2019	2020	2021	1-3/ 2021	1-3/ 2022
Avgiftens omkostnadsdelar och andra motsvarande intäkter	179	185	162	168	40	38
Driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten	149	130	119	126	29	26
Resultat av omkostnadsrörelsen	30	55	43	42	11	12
Omkostnadsprocent, %	83	70	73	75	72	67
Totala driftskostnader	195	175	158	176	41	37

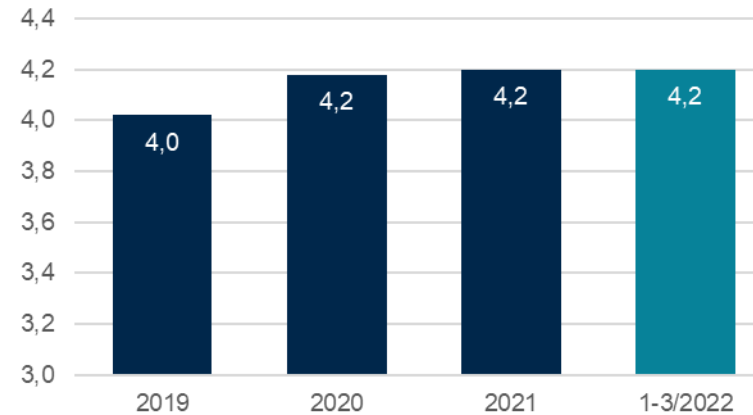
* Resultatet av omkostnadsrörelsen försvagas av tariffsenkningen av ArPL-omkostnadsdelen med 9,5 procent jämfört med år 2021. Det jämförbara omkostnadsresultatet 1–3/2022 var 16 miljoner euro och omkostnadsprocenten 62. Dessutom sänktes omkostnadstariffen med 6,9 procent från början av 2020

Personalens arbetsenergi var på utmärkt nivå 4,2, sjukfrånvaron ökade med anledning av spridningen av omikron

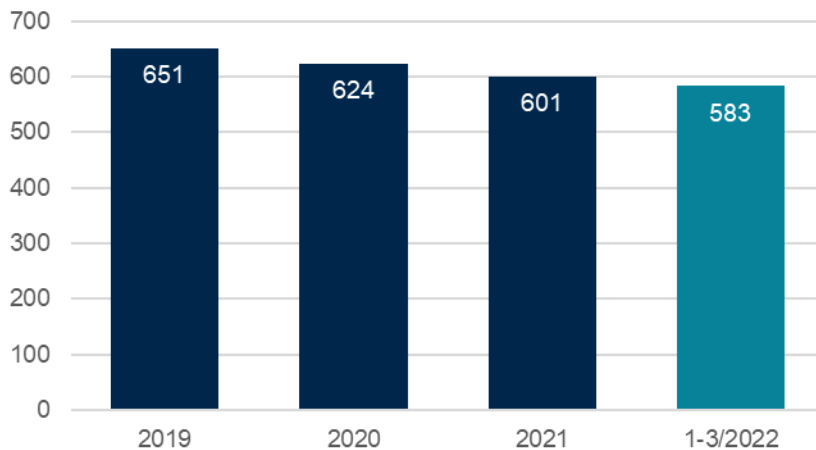
Personalens rekommendationsindex (eNPS)



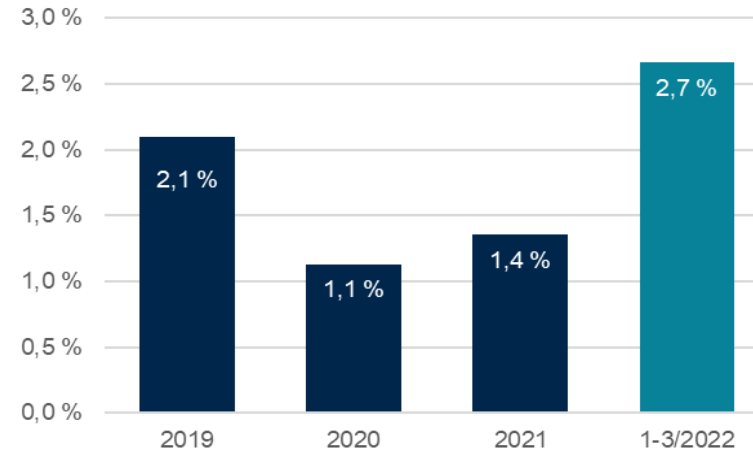
Personalens genomsnittliga energinivå i arbetet (1–5)



Genomsnittligt antal anställda (årsverken)



Förlorad arbetstid på grund av sjukfrånvaro





Inkomst- bringande, betryggande och ansvarsfullt

Placeringsverksamhet

ILMARINEN

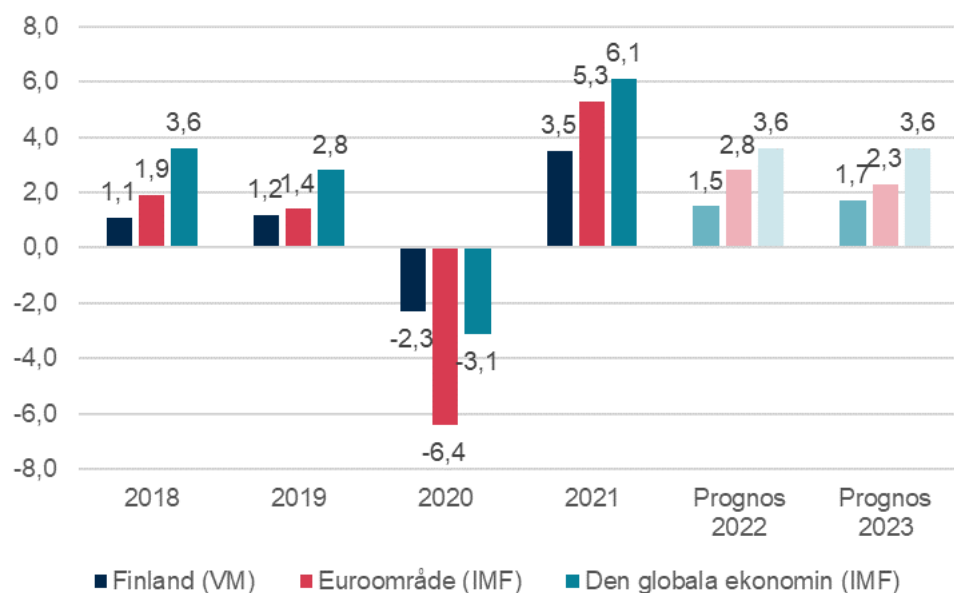
Viktiga iakttagelser i omvärlden

- Den globala ekonomiska tillväxten var stark i början av året, då återhämtningen från coronakrisen stödde den ekonomiska tillväxten
- Den tilltagande inflationen har emellertid ökat oron för en åtstramning av penningpolitiken.
- Rysslands anfallskrig mot Ukraina och utmaningarna i anslutning till coronaläget i Kina har försämrat den globala ekonomins utsikter.
- I Förenta staterna ökade konsumentpriserna i mars med över åtta procent jämfört med året innan, och i euroområdet ökade inflationen till över sju procent.
- Finlands ekonomi upplevde en stark tillväxt före Rysslands angrepp mot Ukraina, men som en följd av angreppet har även tillväxtprognoserna för Finlands ekonomi sänkts och osäkerheten har ökat.
- Den amerikanska aktiemarknaden (S&P 500 -indexet) sjönk med fem procent. Det omfattande europeiska aktieindexet (Stoxx Europe 600) sjönk med nästan sex procent. Finlands aktiemarknad dök för sin del med över 12 procent.
- Räntorna har stigit snabbt både i Förenta staterna och i euroområdet och räntekurvorna har blivit flackare.
- Den amerikanska dollarn stärktes med ca tre procent mot euron.

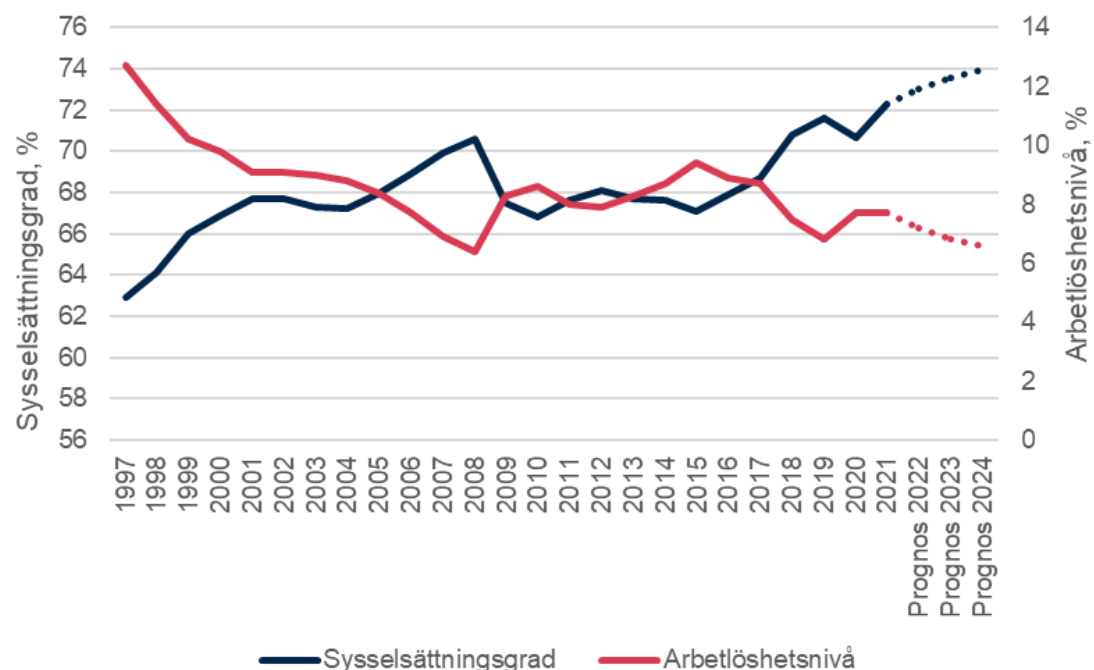


De ekonomiska tillväxtprognoserna har justerats neråt efter Rysslands angrepp. Den globala ekonomiska tillväxten väntas vara 3,6 procent och tillväxten i Finland 1,5 procent år 2022

Utvecklingen av BNP, %



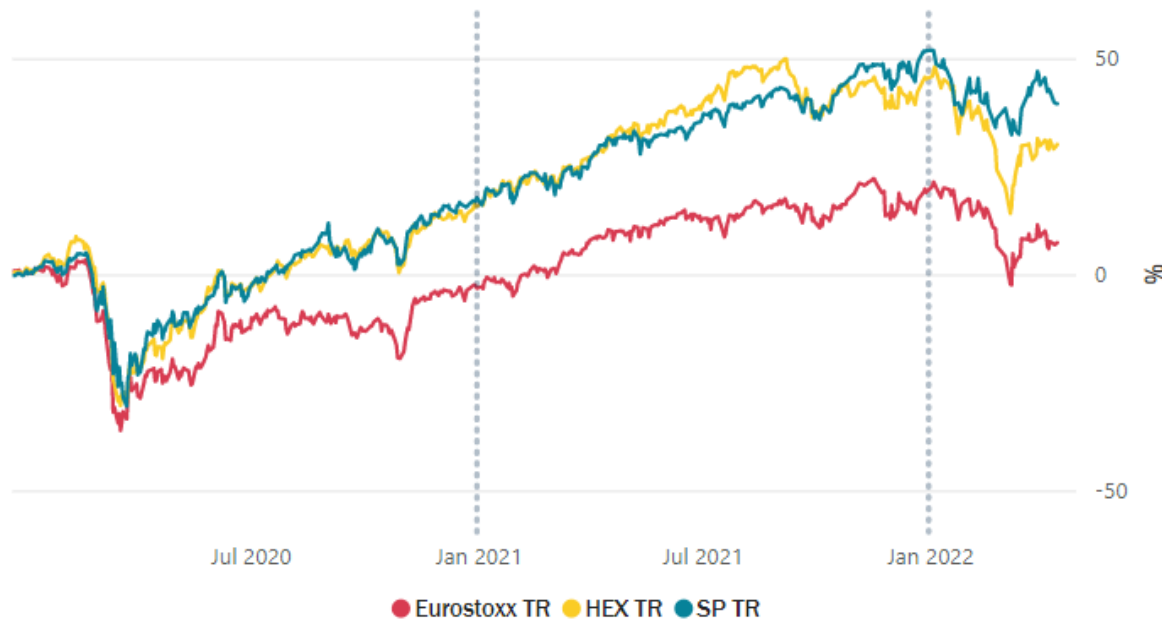
Utvecklingen av Finlands sysselsättningsnivå och arbetslöshetsgrad, %



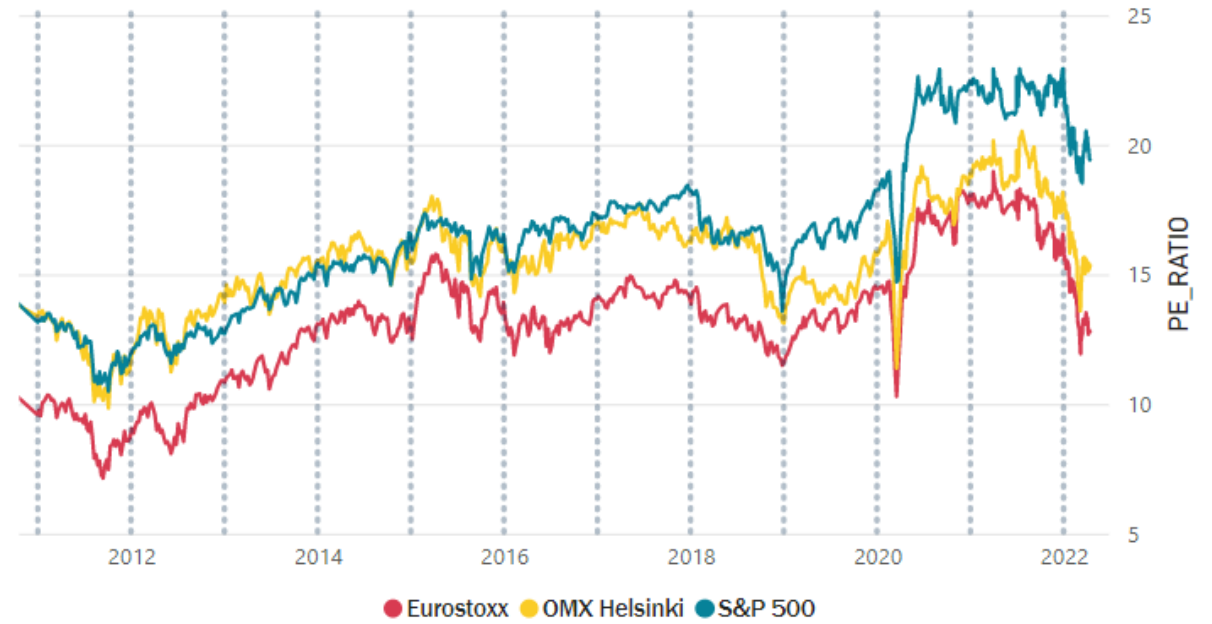
Källor: Statistikcentralen, World Bank (EU) och IMF

Oron i anslutning till inflationen och en åtstramning av penningpolitiken tryckte ner aktiemarknaden under början av året

Avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden

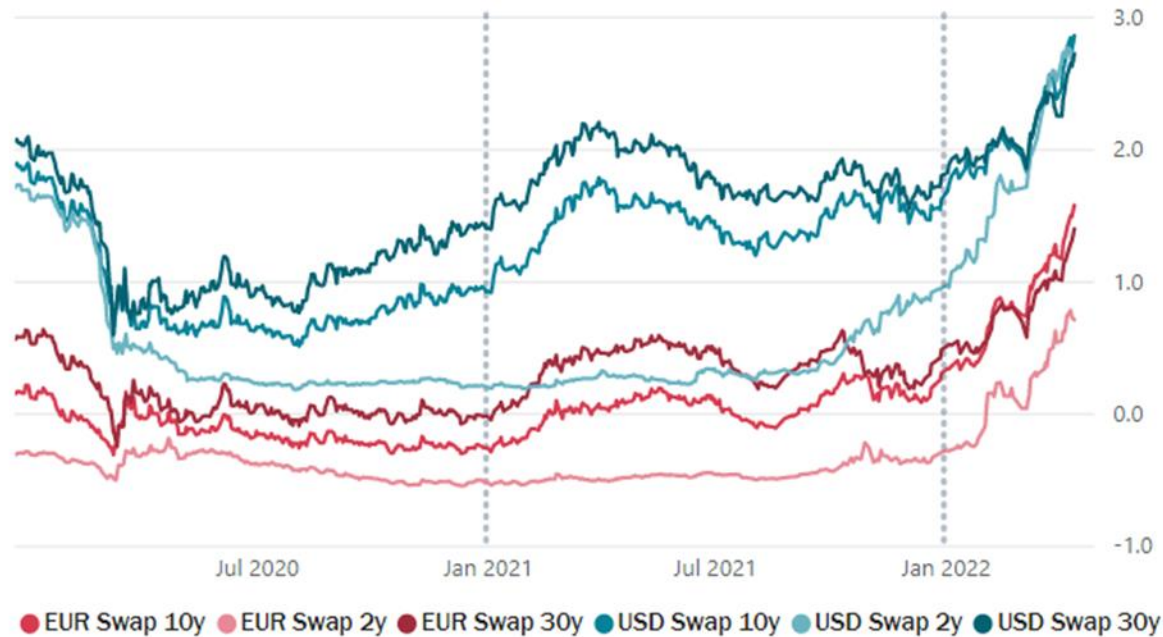


Aktiernas värderingsnivå (P/E utifrån 12 mån. prognoser)

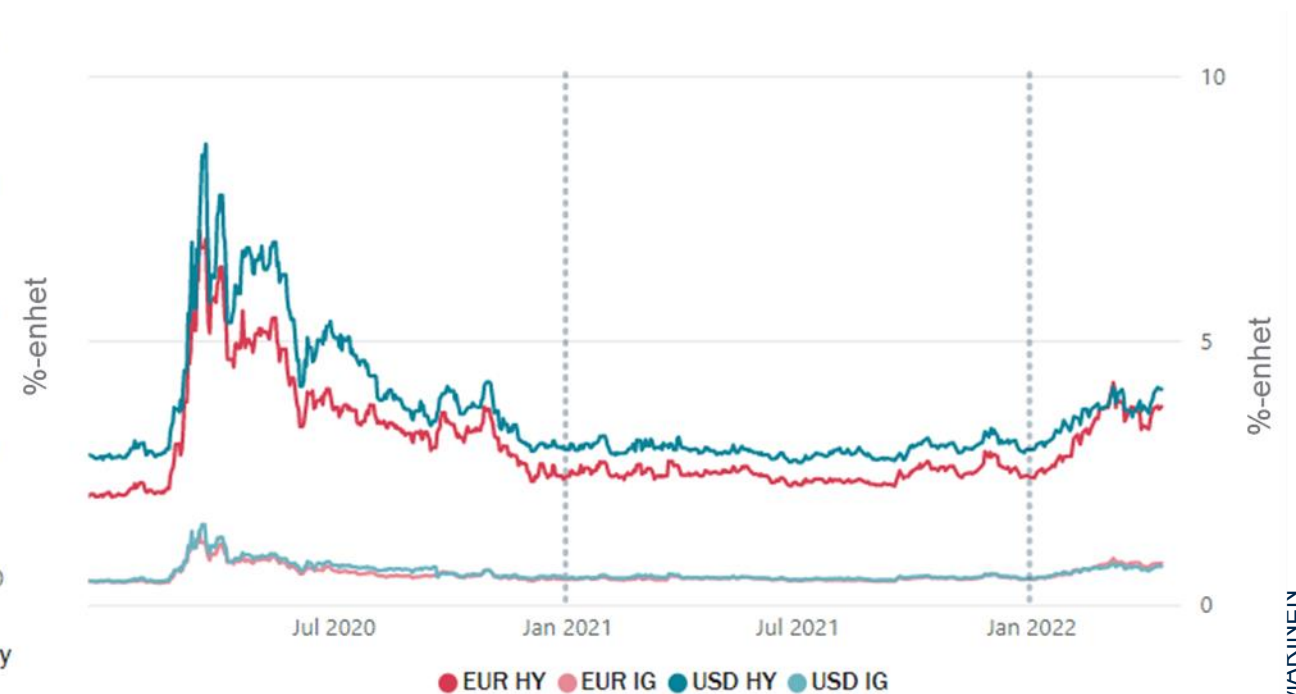


Räntenivån har stigit som en följd av den ökade inflationen. Kreditriskmarginalerna har blivit bredare med anledning av den ökade osäkerheten inom ekonomin.

Ränteutvecklingen

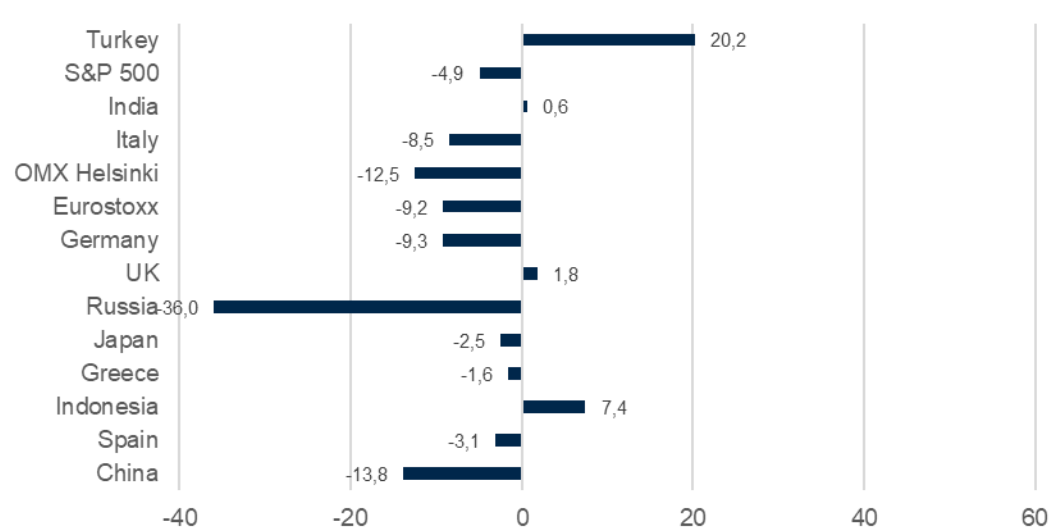


Utvecklingen av kreditrisktilläggen

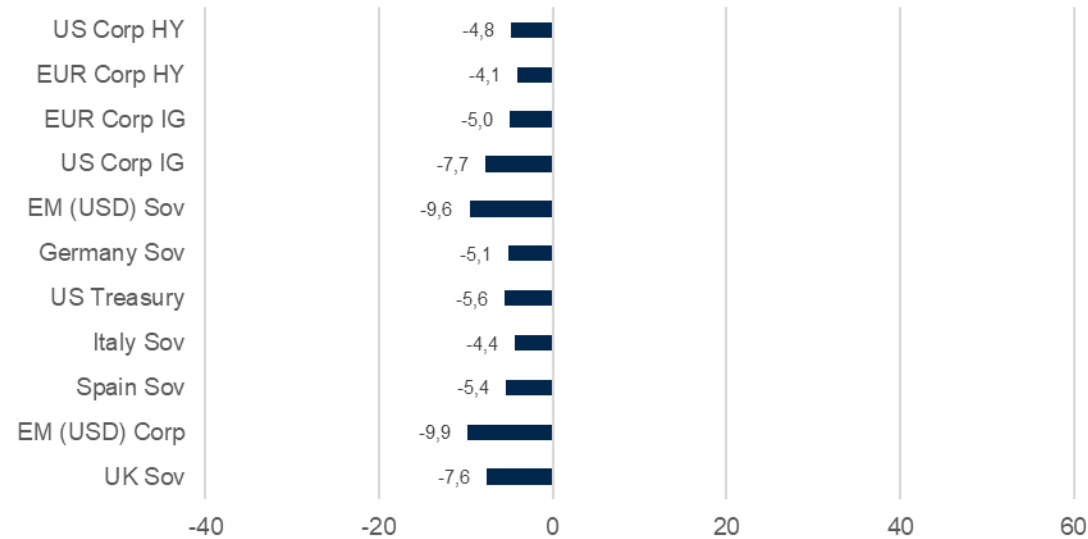


Marknadsutvecklingen (31.3.2022)

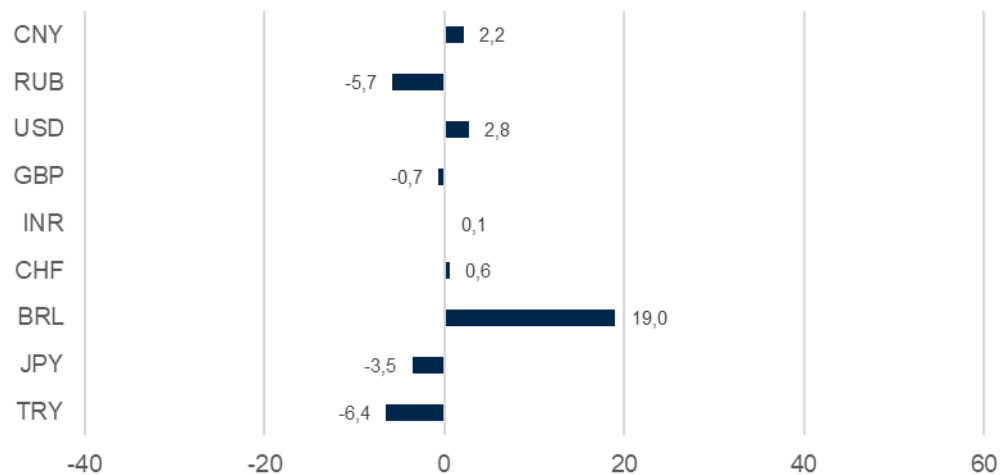
Aktiemarknaden YTD %



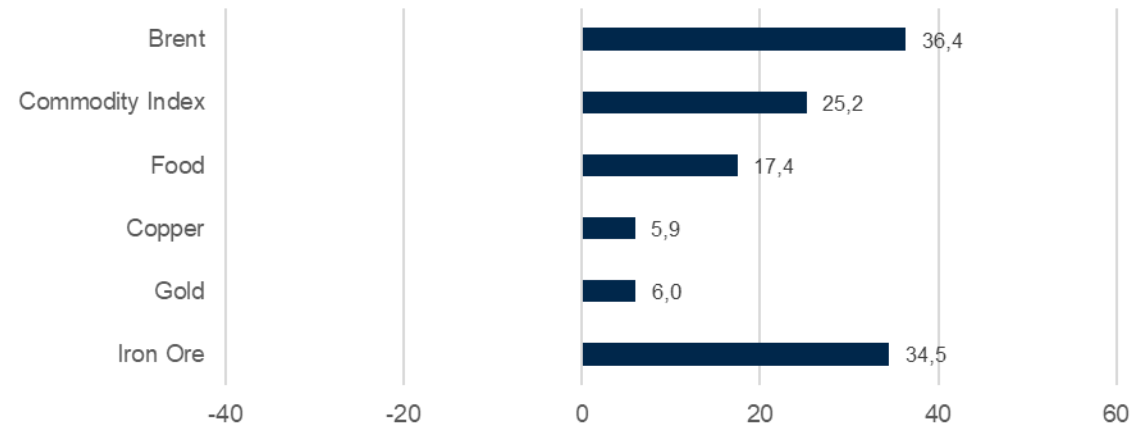
Räntemarknaden YTD %



Valutaförändring mot euron YTD %

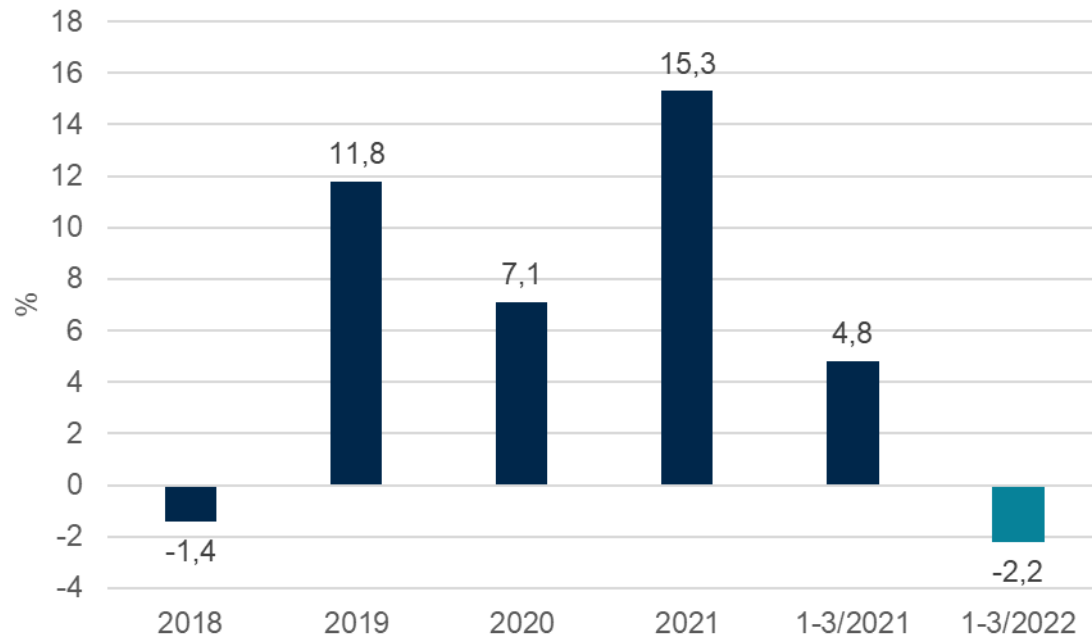


Tillgångar YTD %



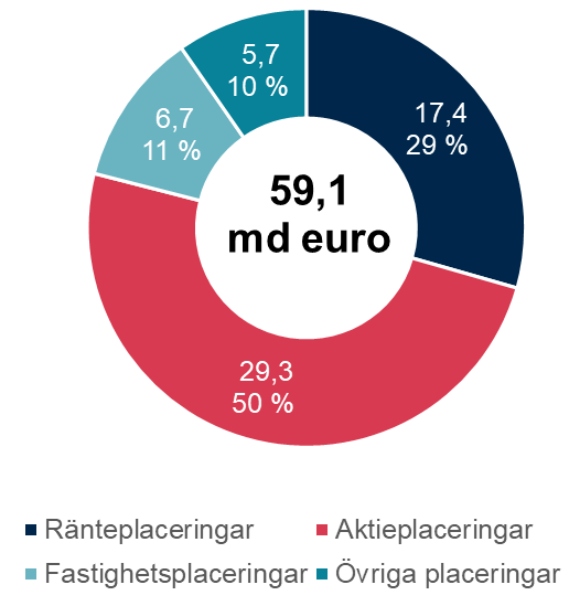
Avkastningen på placeringsportföljen var -2,2 procent, dvs. -1,4 md euro

Placeringsintäkter



Placeringarnas genomsnittliga nominella avkastning för 5 år var 6,9 % och realavkastningen 4,9 %.

Placeringsallokering, 31.3.2022



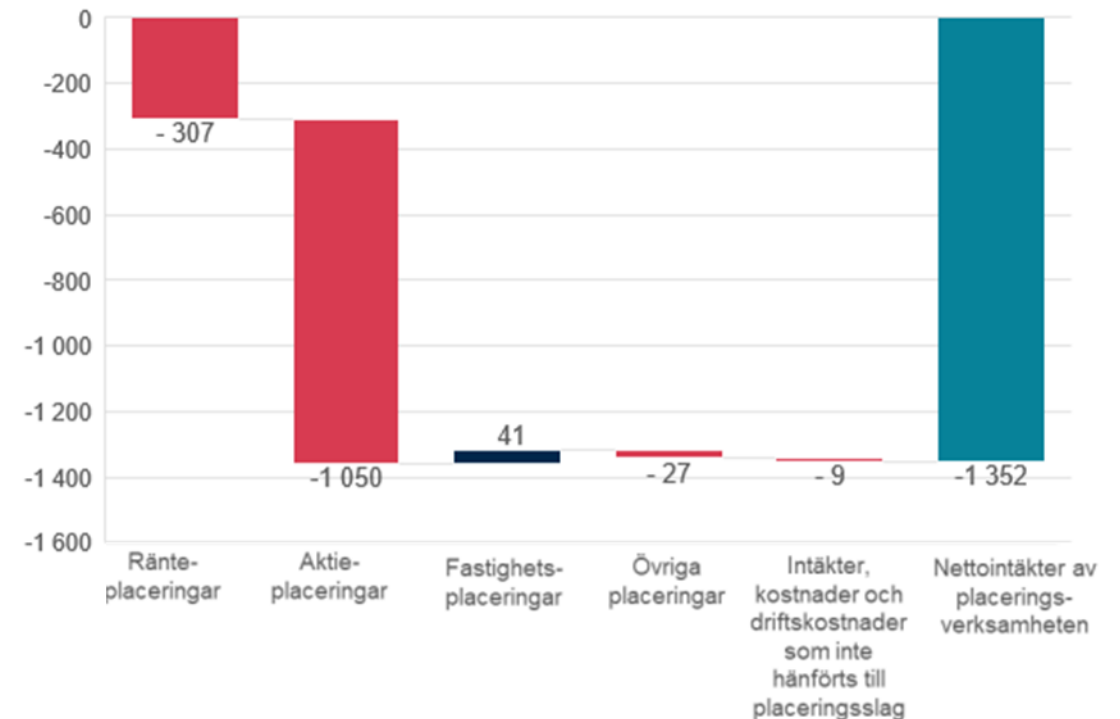
Placeringsintäkterna blev negativa på grund av den svaga utvecklingen på aktie- och räntemarknaden

Avkastningen i januari–mars, procent

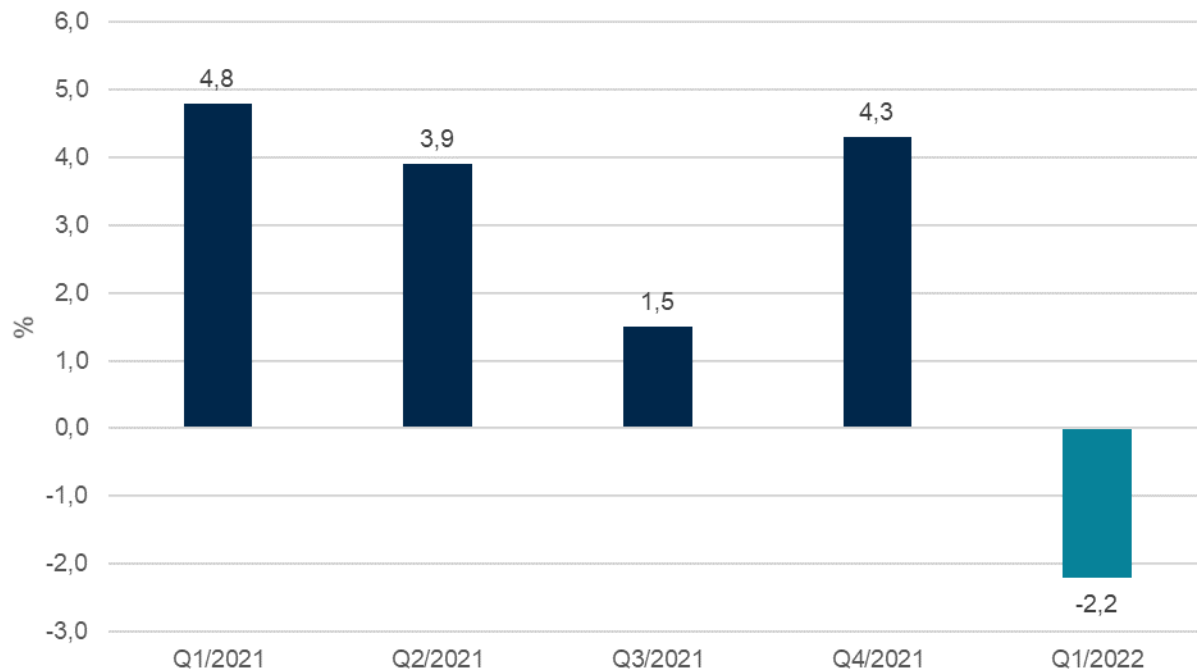
Avkastning	1-3/2022	1-3/2021	2021
Placeringsintäkter	-2,2	4,8	15,3
Ränteplaceringar	-1,7	2,0	3,9
Aktieplaceringar	-3,5	9,1	28,0
Fastighetsplaceringar	0,6	0,8	8,8
Övriga placeringar	-0,5	-3,2	-2,0

De långsiktiga placeringsintäkterna (sedan 1997):
nominell avkastning 6,1 % och realavkastning 4,4 %.

Avkastningen per placeringsslag, miljoner euro



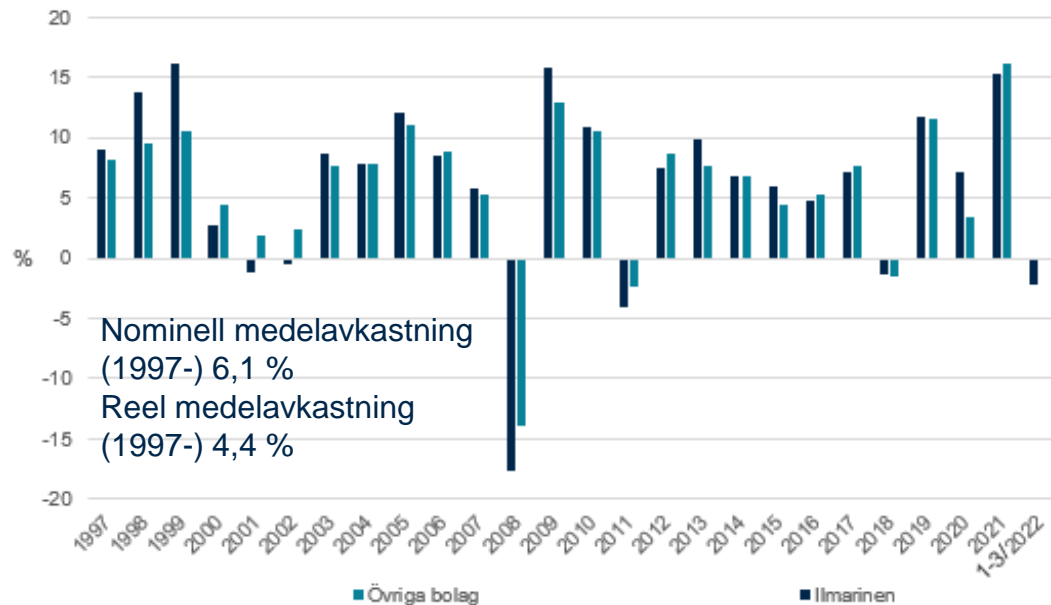
Under det första kvartalet var placeringsavkastningen -2,2 procent, dvs. -1,4 miljarder euro negativ



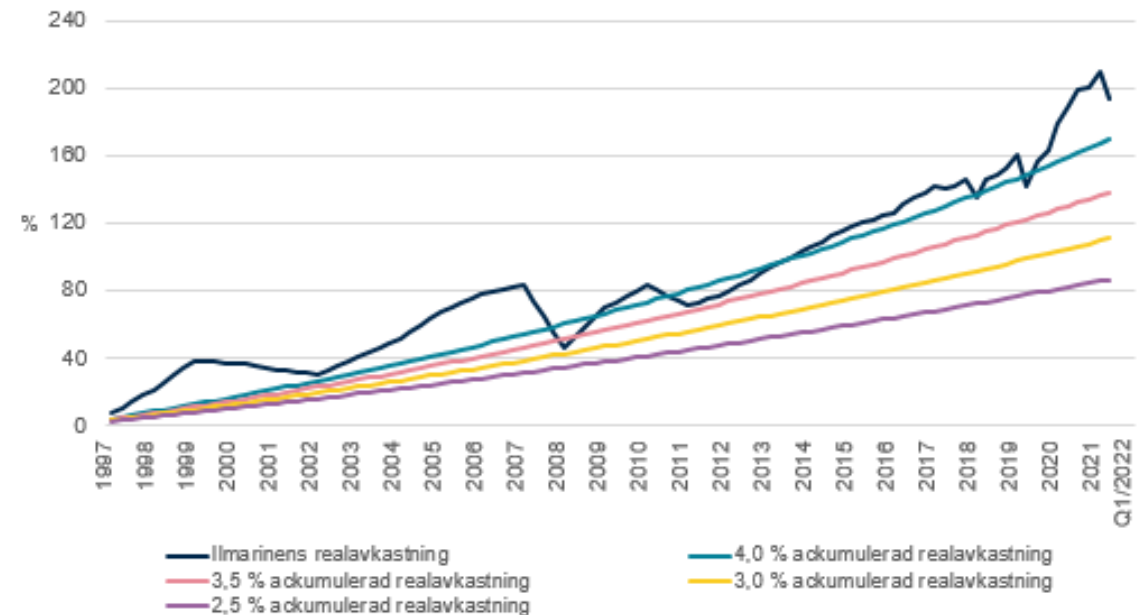
Utvecklingen på kapitalmarknaden var svag i början av året. Aktiekurserna sjönk och räntorna steg. De viktigaste faktorerna som inverkade på kapitalmarknadens utveckling var den ökade inflationen och åtstramningen av penningpolitiken särskilt i Förenta staterna.

Den genomsnittliga nominella avkastningen på placeringarna på lång sikt är 6,1 procent per år, vilket motsvarar en reell årsavkastning på 4,4 procent

Nettoavkastningen på placeringsverksamheten till verkligt värde

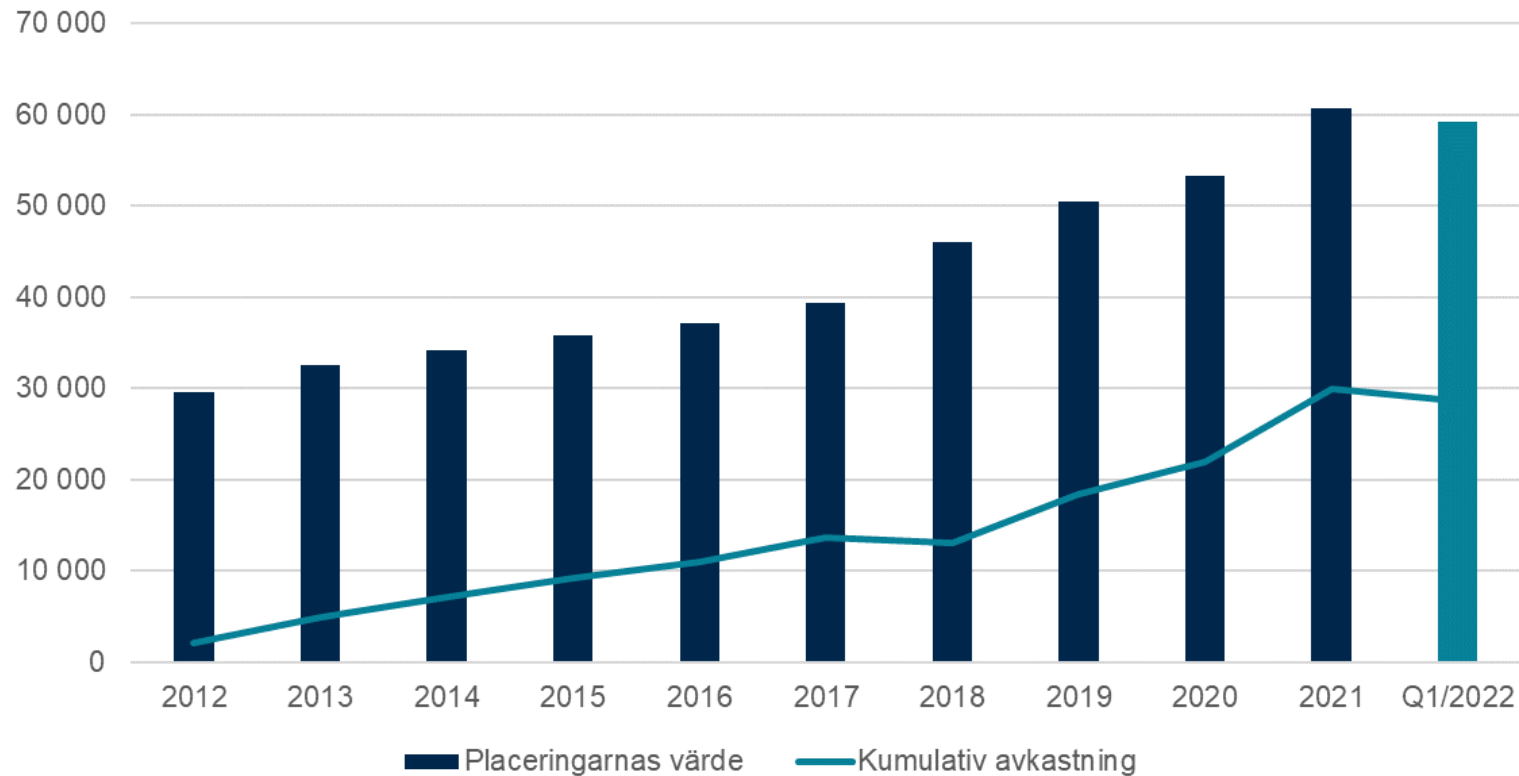


Placeringarnas kumulativa nettoavkastning 1997–31.3.2022



Placeringarnas värde var 59 miljarder euro, den kumulativa placeringsavkastningen sedan ingången av 2012 var 29 miljarder euro

Placeringarnas värde och kumulativa avkastning 2012–31.3.2022, md euro



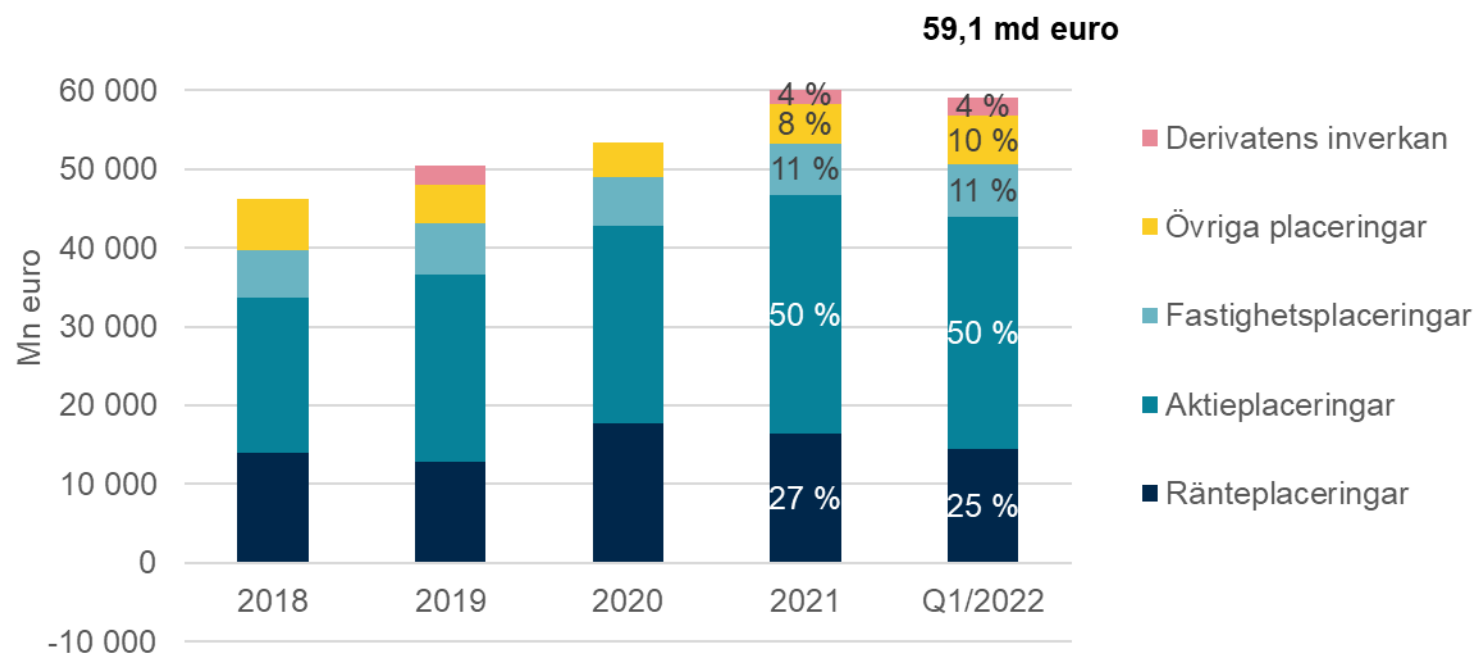
De långsiktiga avkastningarna är på god nivå

Medelavkastningar på olika marknader:

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
Q1/2022	-2,2	-10,5	-6,0	-5,3	-5,4
2021	15,3	25,3	24,9	-3,4	-1,1
Medelavkastning under 5 år	6,9	9,9	6,3	1,0	0,6
Medelavkastning under 20 år	6,6	12,4	8,5	3,0	2,5
Medelavkastning under 10 år	5,7	9,6	4,9	4,0	3,8
Medelavkastning från år 1997	6,1	10,1	6,6	4,3	4,0
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	4,9	7,8	4,3	-0,9	-1,3
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	5,3	10,9	7,1	1,7	1,2
Genomsnittlig realavkastning under 20 år	4,1	7,9	3,3	2,4	2,2
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	4,4	8,3	4,9	2,6	2,3

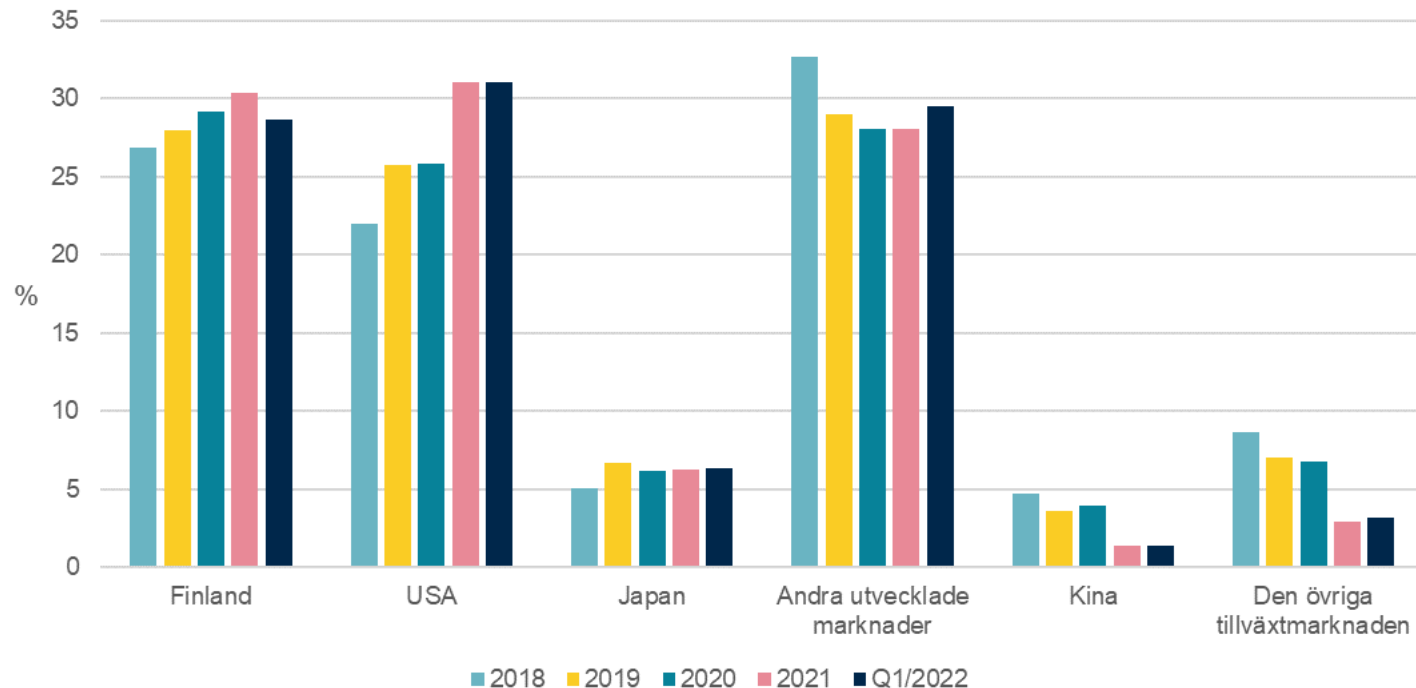
Aktieplaceringarnas andel av placeringsallokeringen är 50 procent

Placeringarnas riskfördelning



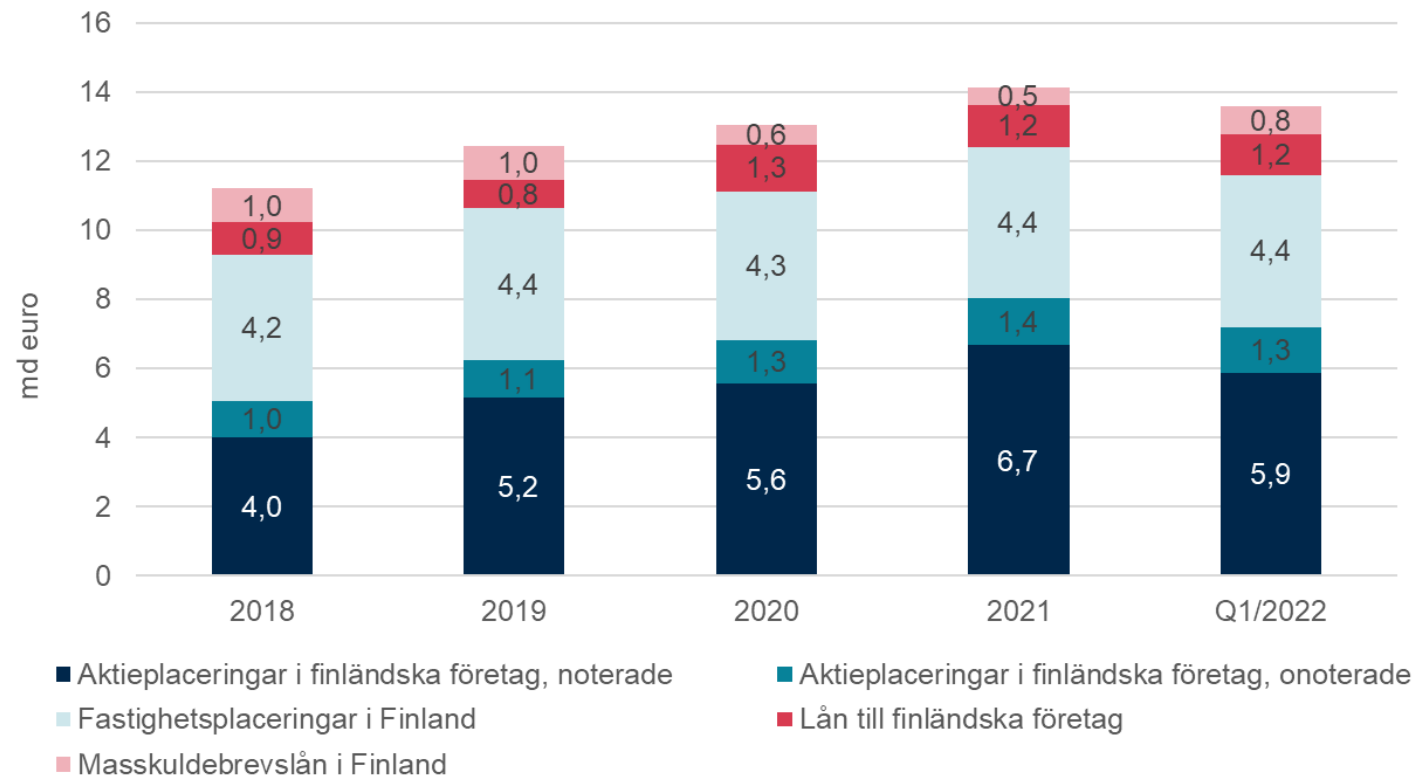
Andelen inhemska noterade aktieplaceringar är 29 procent

De noterade aktiernas geografiska fördelning



Ilmarinens placeringar i Finland utgjorde 13,6 miljarder euro, dvs. 23 procent av placeringsportföljen

Placeringar i Finland 2018–31.3.2022, miljarder euro



Innehavet i finländska börsbolag

5,9 miljarder euro

De största inhemska noterade aktieinnehaven

	Mn euro	31.3.2022	31.12.2021
↑	Kojamo Abp	447	435
↑	Stora Enso Oyj	404	355
↑	Neste Abp	399	348
↓	Nokia Abp	363	389
↓	Kesko Abp	351	408
↓	Sampo Abp	329	363
↓	Nordea Bank Abp	326	385
↓	UPM-Kymmene Oyj	315	389
↓	Kone Oyj	236	305
↓	Microsoft Corporation	236	258

	I procent	31.3.2022	31.12.2021
↓	Nurminen Logistics Abp	15,0	15,1
	SRV Yhtiöt Oyj	12,7	12,7
↑	Digia Oyj	12,5	11,2
↓	Administer Abp	8,7	8,8
	Solteq Abp	8,5	8,5
	Kojamo Abp	8,3	8,3
↑	Citycon Oyj	7,6	7,5
	Glaston Oyj Abp	7,3	7,3
	Panostaja Oyj	6,9	6,9
↑	Siili Solutions Abp	6,9	6,1

Sammanfattning av placeringsintäkterna i januari-mars

	Basallokering		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	Mn euro	%	Mn euro	%	%	
Ränteplaceringar	17 406	29,4	14 509	24,5	-1,7	
Lånefordringar	2 078	3,5	2 078	3,5	0,8	
Masskuldebrevslån	14 782	25,0	16 104	27,2	-2,1	3,6
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	5 754	9,7	4 050	6,8	-4,7	
Masskuldebrevslån i övriga samfund	9 027	15,3	12 054	20,4	-0,4	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordri)	547	0,9	-3 673	-6,2	-1,1	
Aktieplaceringar	29 315	49,6	29 417	49,7	-3,5	
Noterade aktier	20 478	34,6	20 580	34,8	-6,4	12,6
Kapitalplaceringar	7 591	12,8	7 591	12,8	4,3	
Onoterade aktieplaceringar	1 246	2,1	1 246	2,1	2,6	
Fastighetsplaceringar	6 706	11,3	6 739	11,4	0,6	
Direkta fastighetsplaceringar	6 000	10,1	6 016	10,2	0,4	
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	706	1,2	722	1,2	2,3	
Övriga placeringar	5 722	9,7	6 149	10,4	-0,5	
Placeringar i hedgefonder	4 156	7,0	4 156	7,0	2,6	4,3
Tillgångsplaceringar	153	0,3	312	0,5	-	
Övriga placeringar	1 414	2,4	1 681	2,8	-10,3	
Placeringar sammanlagt	59 149	100	56 814	96,1	-2,2	5,3
Derivatens inverkan			2 335	3,9		
Placeringar till verkligt värde	59 149		59 149	100,0		

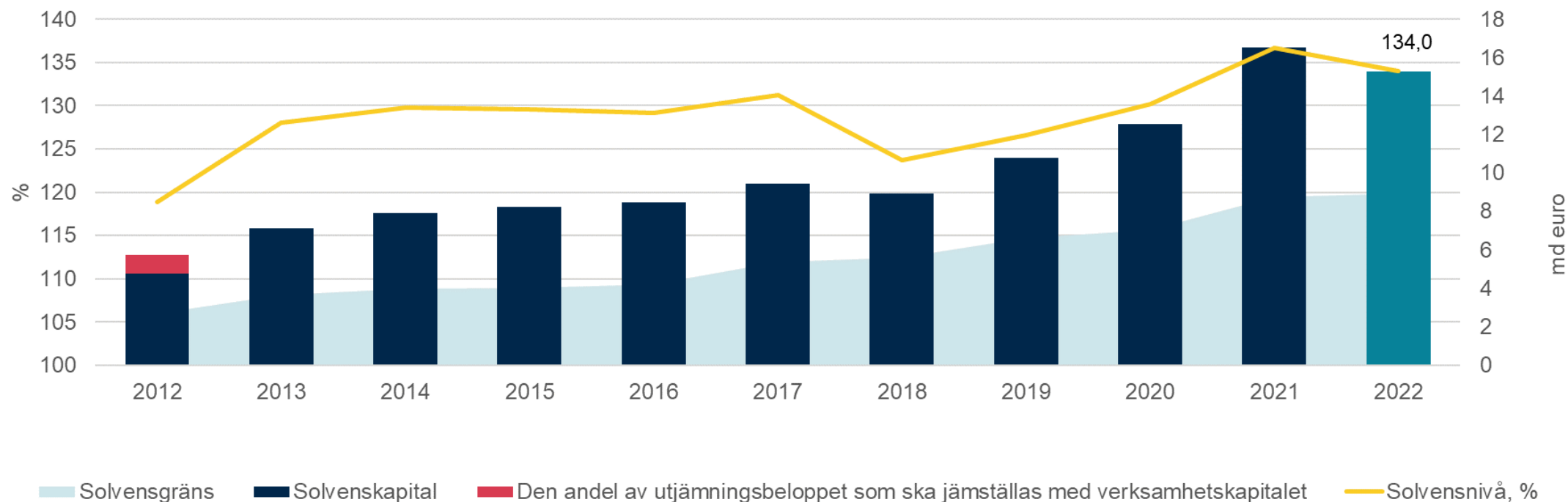
Masskuldebrevslånens modifierade duration är 2,1 år

Den öppna valutapositionen är 25,2 % procent av placeringarnas marknadsvärde.

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

Solvenskapitalet minskade till 15,3 md euro och solvensnivån till 134,0 procent, medan solvensställningen var 1,7

Solvenskapital, solvensnivå och solvensgräns 2012–31.3.2022



Vi investerar i en hållbar framtid – klimatneutrala pensionstillgångar 2035

2021

Vi placerar inte i bolag, som planerar nya investeringar i stenkol.

CO₂-fri elektricitet

2025

Koldioxidavtrycket -30 %
Parisavtalets tvågradersmål
Andelen placeringar i klimatlösningar har 1,5-dubblats

Koldioxidavtrycket under brukstiden -50 %
Koldioxidavtrycket under byggtiden -15 %
Återvinningsgraden för rivningsavfall 80 %

2030

Koldioxidavtrycket -50 %
Parisavtalets 1,5-gradersmål
Stenkol har helt uteslutits ur energiproduktionen

All energi är CO₂-fritt
Koldioxidavtrycket under brukstiden -80 %
Koldioxidavtrycket under byggtiden -30 %
Återvinningsgraden för rivningsavfall 90 %

2035



Klimatneutrala pensions-tillgångar

Noterade direkta placeringar

Inhemska fastigheter



KLIMATFÄRDPLAN 2021–2035

Bolaget förbinder sig till PRI-principerna 2006

Klimatfärdplan 2016–2020

- Placeringarna i hållbar utveckling fördubblas
- Koldioxidavtrycket av fastigheter -14 %

TCFD-rapportering 2019

Bolaget förbinder sig att följa IIGCC:s Paris Aligned Investment Net Zero Asset Owner

Klimatfärdplan för två tillgångsslag

Övergången till ett koldioxidsnålt samhälle stöds genom att stärka påverkningen, ägarstyrningen och samarbetet

Klimatkunskandet stärks och klimatmålen tas med som en del av incitamenten

Klimatriskerna tas in i avkastningsprognoserna och solvensbedömningarna på lång sikt

Färdplanerna utvecklas fortlöpande och utvidgas även till andra tillgångsslag

ILMARINEN



Framtidsutsikter och aktuellt inom pensions- systemet

ILMARINEN

Framtidsutsikter

- Snabbare inflation än förväntat, förväntningar på en avmattning av den ekonomiska tillväxten och Rysslands angrepp mot Ukraina kastar skuggor över den globala ekonomins tillväxtutsikter. Globalt väntas den ekonomiska tillväxten vara 3,6 procent och i Finland 1,5 procent år 2022.
- Ilmarinens premieinkomst väntas år 2022 öka tack vare större lönesummor och höjningen av ArPL-avgiften med 0,45 procentenheter.
- Tariffsänkningen av försäkringsavgiftens omkostnadsdel kommer att minska omkostnadsinkomsterna. Resultatet av omkostnadsrörelsen väntas emellertid öka tack vare en förbättrad kostnadseffektivitet.
- Centralbankerna och staternas stimuleringsåtgärder har stött marknaden. En snabbare inflationsökning än förväntat samt oron för större inflationstryck på lång sikt, en åtstramning av centralbankernas penningpolitik och en avmattning av den ekonomiska tillväxten skapar oro på marknaden. En eskalering av Rysslands angreppskrig och av andra geopolitiska spänningar ökar nervositeten på marknaden.
- Då det gäller den långsiktiga realavkastningen på placeringstillgångarna är förväntningarna låga särskilt på grund av de låga realräntenivåerna och den höga värderingsnivån på riskbärande tillgångsklasser. De viktigaste riskerna som inverkar på Ilmarinens verksamhet och arbetspensionssystemet ansluter sig till utvecklingen av sysselsättningen och lönesumman, ändringar i antalet begynnande invalidpensioner, osäkerheten på placeringsmarknaden samt till utvecklingen av befolkningsstrukturen och nativiteten som varit exceptionellt låg under de senaste åren.



Aktuellt om pensionssystemet

- Arbetspensionstillgångarna ökade med 33 miljarder euro under 2021 tack vare utmärkta placeringsintäkter och de uppgick till 258 miljarder euro vid utgången av 2021.
- Den genomsnittliga totalpensionen steg från året innan med drygt 20 euro och var 1 784 euro i månaden år 2021.
- Familjepensionsreformen trädde i kraft i början av året, vilken förbättrar det skydd som arbetspensionen ger barnfamiljerna. Samtidigt blev efterlevandepensionen tidsbestämd: pensionen betalas i fortsättningen i högst tio år eller tills det yngsta barnet fyller 18 år. Tidsbegränsningen gäller efterlevande som är födda 1975 och senare. Ändringarna gäller inte de efterlevandepensioner som beviljats innan reformen trädde i kraft.
- Det föreslås att den omkostnadsdel som ingår i arbetspensionsförsäkringsavgiften ska fastställas bolagsspecifikt från och med 2023. Ändringen förbättrar transparensen och förtydligar kostnaderna för skötseln av försäkringen.
- Det föresåls en ändring av bestämmelserna om finansieringen av arbetspensionerna, vilket skulle göra det möjligt att flexibelt minska ålderspensionsansvaren och således förbättra uppnåendet av bättre placeringsavkastningar då läget på placeringsmarknaden är exceptionellt svagt.
- Arbetsgruppen vid social- och hälsovårdsministeriet med uppgift att bedöma behovet att förnya pensionslagstiftningen för företagare koncentrerade sig under början av året på de ändringar som eventuellt kommer att föreslås i regleringen av företagarnas arbetsinkomst. Målet är att företagarens arbetsinkomst bättre än för närvarande ska motsvara värdet av företagarens arbetsinsats både i början av företagarens verksamhet och under den fortsatta verksamheten.



ILMARINEN

Ett bättre arbetstliv

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

