

Ilmarisen ja Eteran fuusio vaikuttaa eri vuosien lukujen vertailtavuuteen. Materiaalissa on vertailulukuina ennen vuotta 2018 käytetty pelkän Ilmarisen lukuja, ellei erikseen ole toisin mainittu.



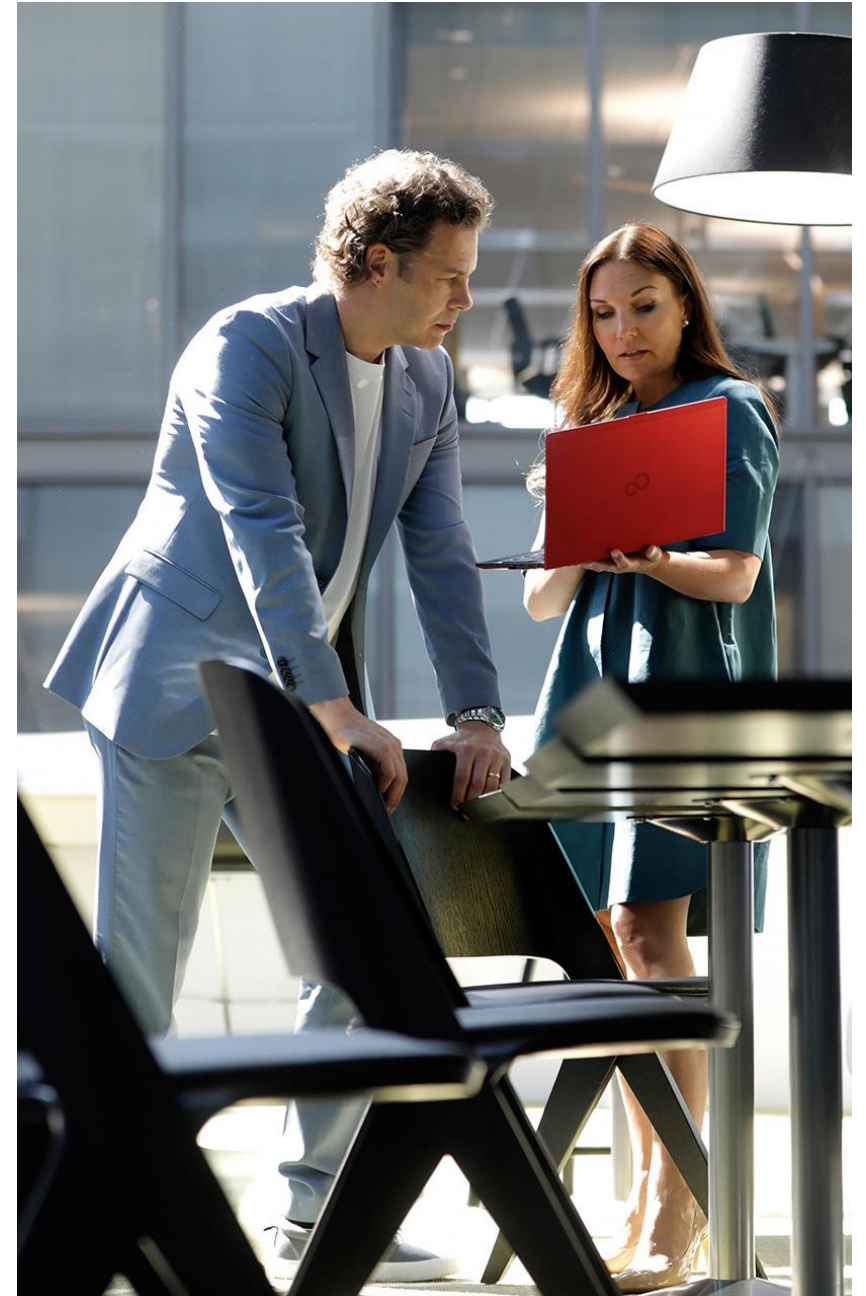
# Eläkkeesi turvana

Ilmarisen vuosi  
2020

ILMARINEN

# Ilmarinen nousi vakavaraisimmaksi työeläkeyhtiöksi ja toiminnan kustannustehokkuus parani merkittävästi

- Ilmarisen sijoitusten tuotto neljännellä vuosineljänneksellä oli erittäin vahva +5,9 % ja koko vuoden tuotto nousi +7,1 prosenttiin.
- Vakuutusmaksutulo laski 5,2 (5,8) miljardiin euroon ja samalla eläkkeitä maksettiin 6,1 (6,1) miljardia euroa. Maksutuloa alensi koronakriisin vuoksi heikentynyt työllisyys ja työnantajien TyEL-maksuun tehty tilapäinen 2,6 prosenttiyksikön alennus.
- Nettoasiakashankinta ja nettosiirtoliike nousivat ennätystasolle erinomaisen asiakaspysyvyyden 97,2% myötä.
- Ilmarisen kustannustehokkuus parani, ja hoitokustannusosalla katettavat liikekulut laskivat 11,5 miljoonaa euroa eli noin 9 prosentilla 118,7 (130,2) miljoonaan euroon.
- Poikkeuksellisista olosuhteista huolimatta operatiivinen toiminta sujui hyvin ja Ilmarinen onnistui vahvistamaan asemaansa johtavana työeläkeyhtiönä.



# Avainlukuja 2020: Sijoitusvarallisuus ja vakavaraisuuspääoma ennätystasoilla

Vakuutusmaksutulo

**5,2** (5,8)  
mrd. €



**6,1** (6,1)  
mrd. €

Maksetut eläkkeet

Hoitokustannustulos\*

**43** (55)  
milj. €



**73** (70)  
%

Hoitokulusuhde\*

Sijoitustuotto

**7,1** (11,8)  
%



**53,3** (50,5)  
mrd. €

Sijoitusvarallisuus

Vakavaraisuusaste

**130,2** (126,6)  
%



**12,5** (10,8)  
mrd. €

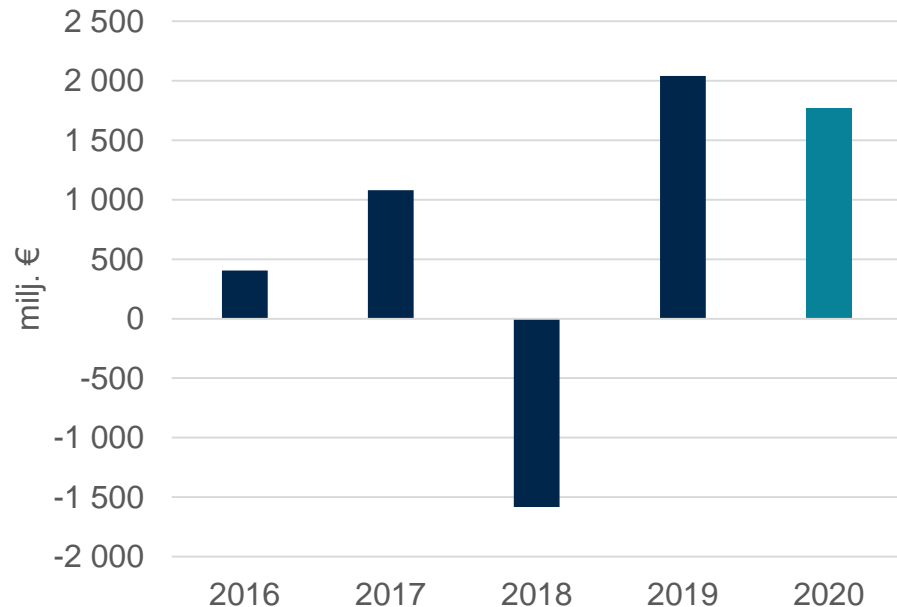
Vakavaraisuuspääoma

\* Hoitokustannustariffia laskettiin 6,9 % vuoden 2020 alussa. Vertailukelpoinen hoitokustannustulos on 1,4 milj. € edellisvuotta parempi ja vertailukelpoinen hoitokulusuhde parani 2,4 prosenttiyksiköllä.



# Kokonaistulos oli +1,8 miljardia euroa vahvan sijoitustuoton ansiosta

## Kokonaistulos, milj.€



## Tuloksen synty, milj. €

Milj.euroa	2016	2017	2018	2019	2020
Vakuutusliikkeen tulos	-36	13	-40	-50	-3
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	411	1 039	-1 592	2 063	<b>1 726</b>
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	1 743	2 693	-642	5 375	<b>3 529</b>
- Vastuunvelan tuottovaatimus	-1 333	-1 655	-950	-3 313	<b>-1 803</b>
Hoitokustannustulos	36	25	30	55	<b>43</b>
Muu tulos	-6	1	22	-27	<b>3</b>
Kokonaistulos	405	1 078	-1 581	2 039	<b>1 769</b>

\* Hoitokustannustariffia laskettiin 6,9 % vuoden 2020 alussa. Vertailukelpoinen hoitokustannustulos on 1,4 milj. € edellisvuotta parempi .



# Toiminta- ympäristö

ILMARINEN

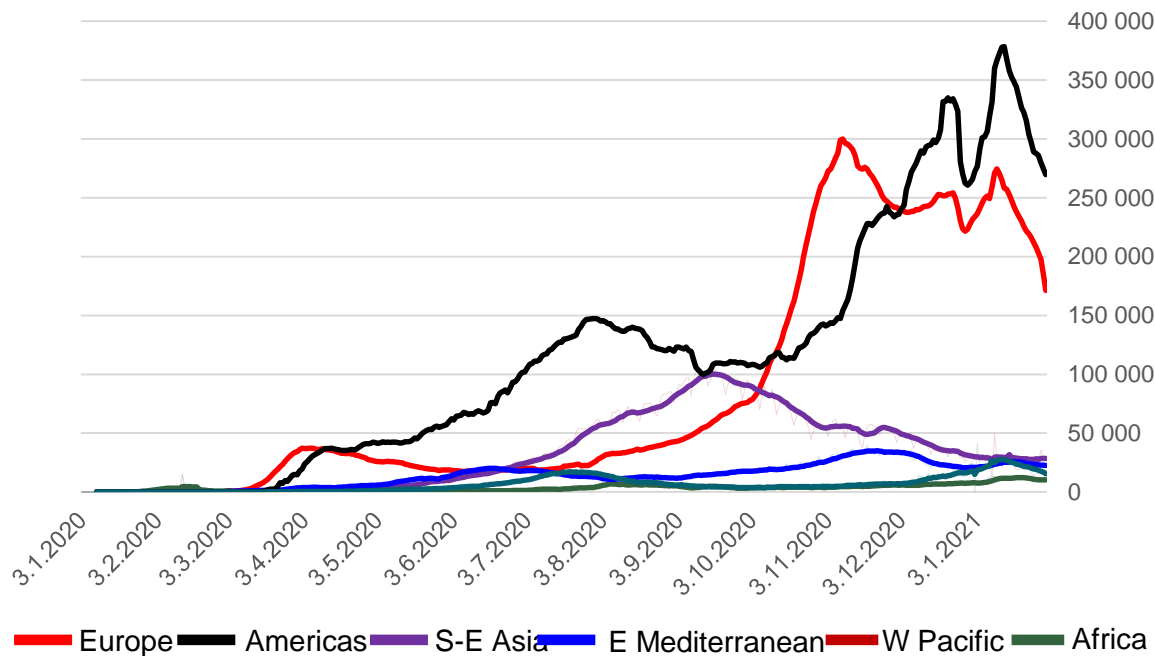
# Keskeisiä havaintoja toimintaympäristöstä

- Maailmantalous supistui vuonna 2020 noin 4 prosenttia edellisvuotisesta koronaviruksen leviämisen ja sen rajoitustoimien seurauksena.
- Keskuspankit ja monet valtiot tukivat talouksia mittavilla raha- ja finanssipoliittisilla toimenpiteillä, mikä olennaisesti rajoitti koronaviruksen aikaansaamia taloudellisia vaikutuksia.
- Suomen bruttokansantuotteen arvioidaan supistuneen vuonna 2020 noin 3 prosenttia. Talouden vähentynyt aktiviteetti heijastui myös työllisyyteen, joka heikkeni. Koronaviruksen rajoitustoimista kärsivät etenkin majoitus- ja ravitsemusalan yritykset.
- Alkuvuoden sijoitusmarkkinakehitystä leimasi koronakriisin aiheuttama voimakas ja poikkeuksellisen nopea kurssilasku. Alkukevään aikana osakekurssit kääntyivät kuitenkin selvään nousuun, ja osakemarkkinoiden koko vuoden tuotto oli koronakriisistä huolimatta hyvä.
- Yrityslainojen luottoriskimarginaalit levenivät alkuvuonna voimakkaasti, mutta palautuivat loppuvuonna lähelle kriisiä edeltäneiden vuosien keskitasoa.
- Yhdysvaltain dollari heikkeni vuoden aikana suhteessa euroon noin 9 prosenttia.
- Kiinteistömarkkinoilla korona on aiheuttanut toimitilojen vajaakäyttöä, mikä vaikutti odotettuun pitkän aikavälin vuokratuottoon ja heikensi arvostuksia.



# Koronapandemian leviäminen kiihtyi vuoden aikana, alueelliset erot taudin etenemisessä olivat suuria

## Päivittäiset koronatartunnat eri alueilla

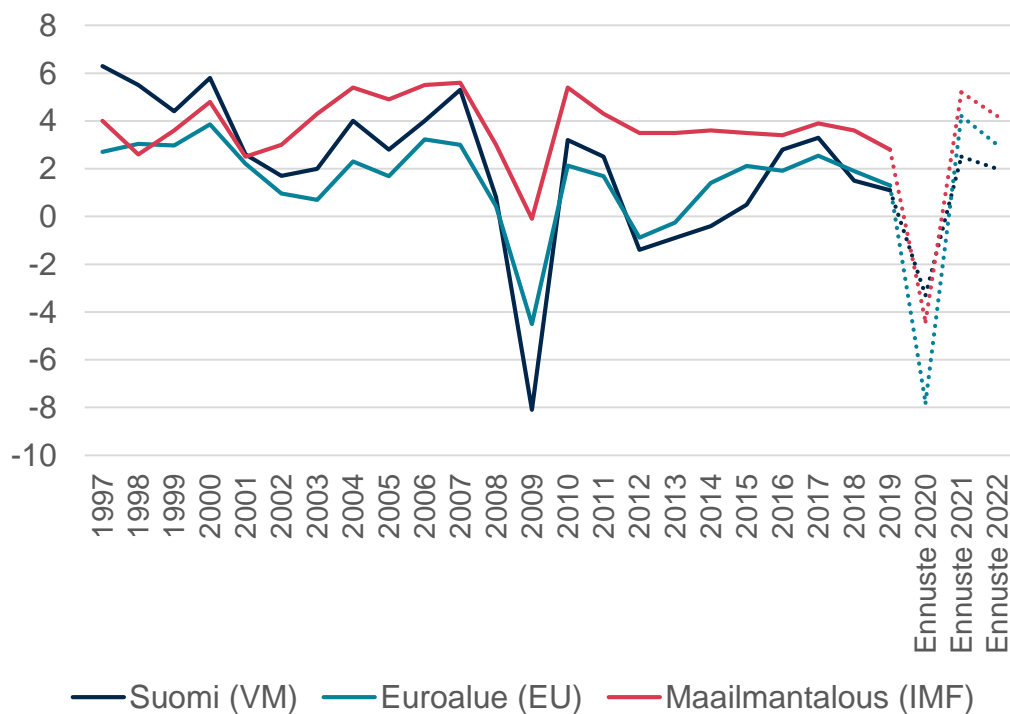


Lähde: WHO 31.1.2021

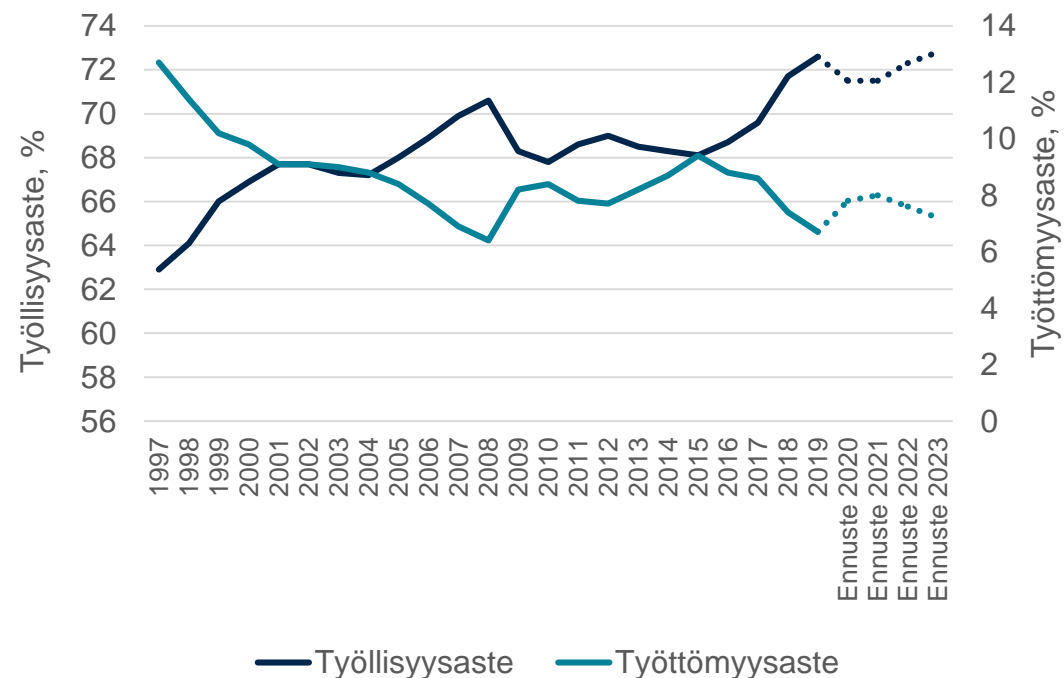
- Toistaiseksi maailmassa on todettu yli 100 miljoonaa vahvistettua tartuntaa ja yli 2 miljoonaa ihmistä on kuollut.
- Euroopassa tartuntatahti nousi voimakkaasti syksyllä ja on talven aikana ollut korkealla tasolla, vaikka huipputasoilta onkin päästy hieman parempaan suuntaan. Loppuvuonna viruksen uudet muunnokset ovat aiheuttaneet huolta.
- Rokotusten eteneminen luo toivoa pandemian talttumisesta. Euroopassa rokotustahti ei toistaiseksi ole vastannut odotuksia.
- Suomessa tartuntoja on todettu yli 40 000 kpl ja kuolleita on 660. Välilukuun suhteutettuna Suomessa tartuntojen ja kuolleiden määrä on pysynyt suhteellisen alhaisena.

# Maailman talous painui syvään taantumaan, Suomessa pudotus oli suhteellisesti lievempi

## BKT:n kasvu, %



## Suomen työllisyys- ja työttömyysasteen kehitys, %

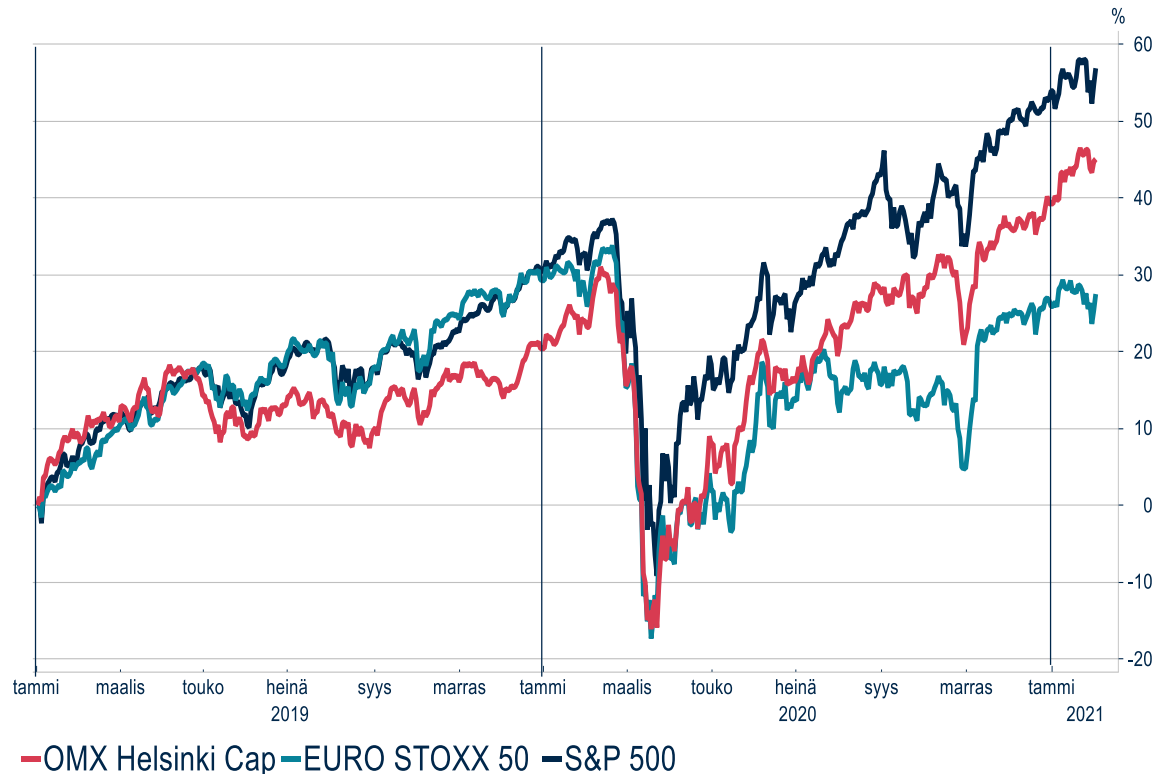


Lähteet: Tilastokeskus, World Bank (EU) ja IMF



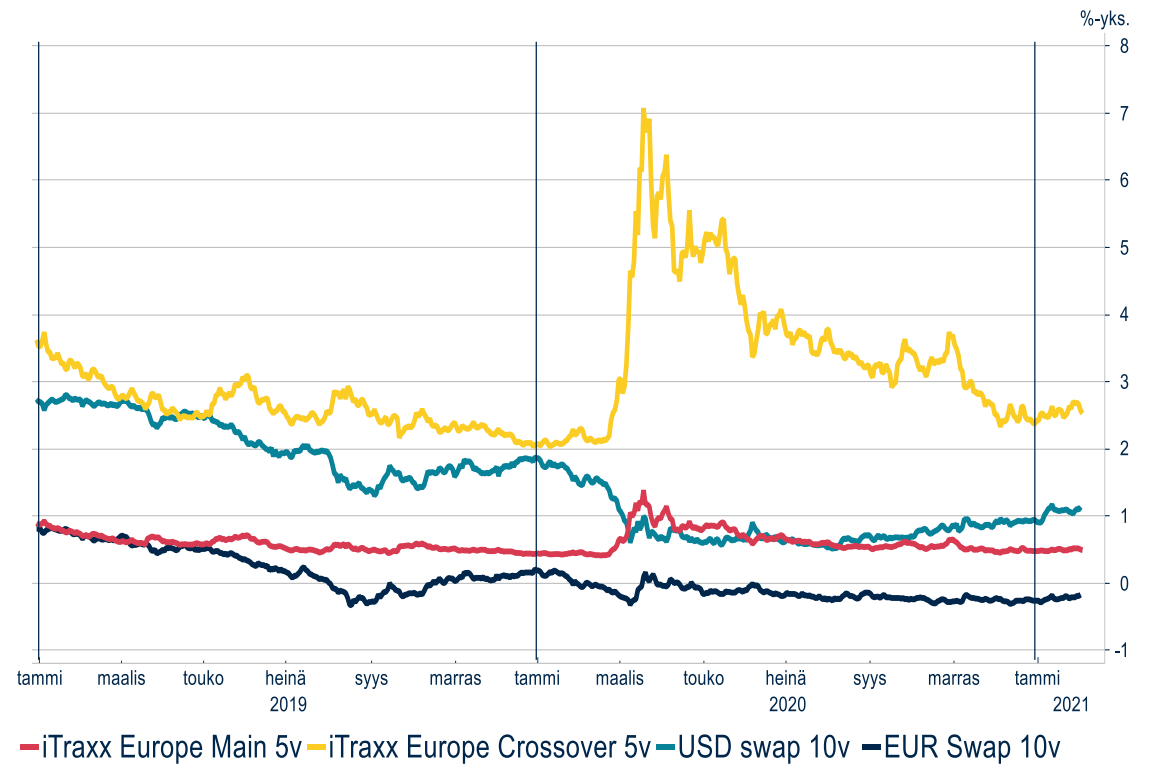
# Osakemarkkinat toipuivat nopeasti maaliskuun romahduksesta ja nousu jatkui loppuvuoden

## Osakemarkkinoiden tuottokehitys



MACROBOND

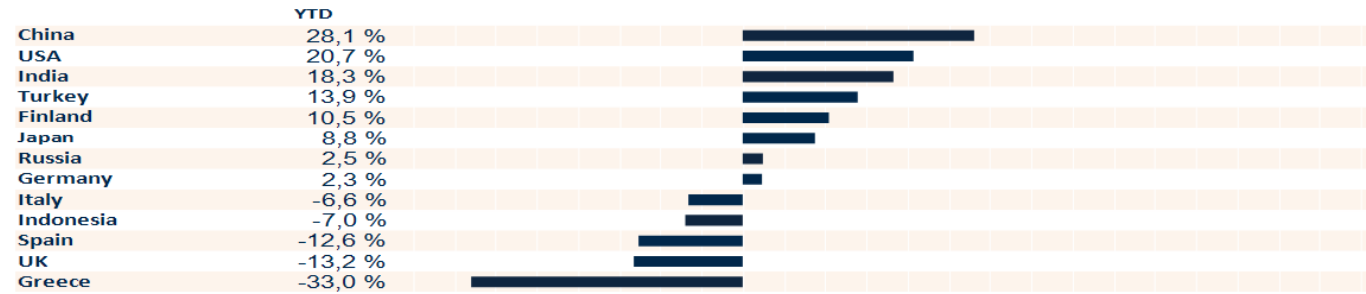
## Korkojen ja luottoriskilisien kehitys



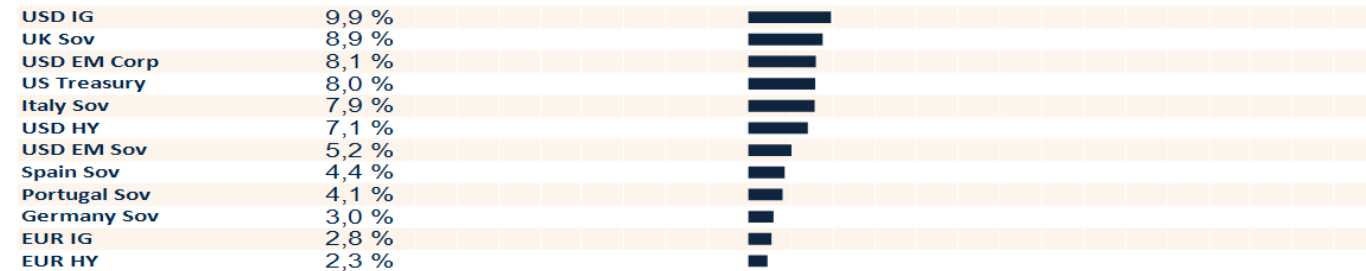
MACROBOND

# Markkinahinnat nousivat laajasti eri omaisuusluokissa ja euro vahvistui 2020

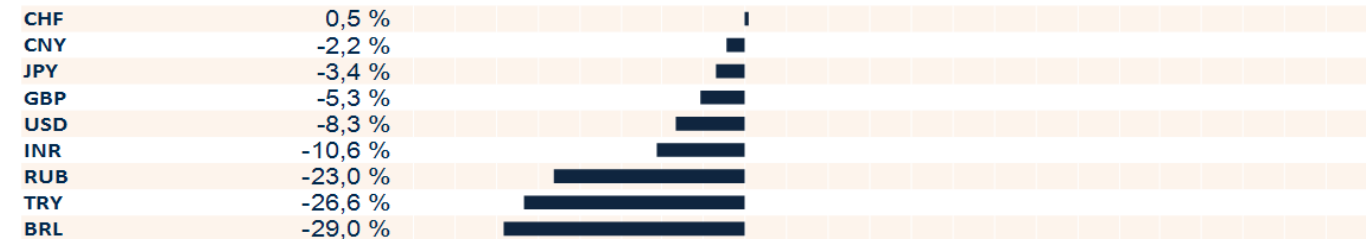
## Osakkeet



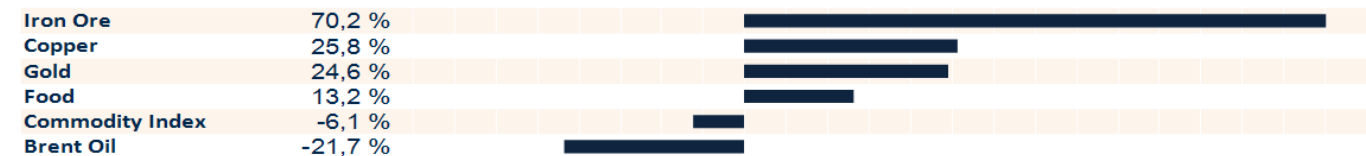
## Korkomarkkinat



## Valuutat



## Hyödykkeet



■ YTD

-40 -35 -30 -25 -20 -15 -10 -5 0 5 10 15 20 25 30 35 40 45 50 55 60 65 70 75

# Korona vaikutti eläkejärjestelmän rahoitukseen ja sääntelyyn

- Keväällä koronaviruksen leviämisen kiihtyminen johti ennätysnopeaan osakekurssien romahdukseen globaalisti. Markkinat kuitenkin toipuivat romahduksesta varsin pian, eikä kriisistä jäänyt pidempiaikaista vaikutusta eläkelaitosten toimintakykyyn.
- Kevään vaikeassa taloustilanteessa aleneva maksutulo ja lisääntynyt TyEL-takaisinlainojen kysyntä loi paineita eläkelaitosten maksuvalmiuteen. Vakuutusehtoja muutettiin 1.4.2020 alkaen TyEL-takaisinlainojen osalta siten, että ehtoihin lisättiin mahdollisuus rajoittaa takaisinlainausta eläkelaitosten maksuvalmiuden turvaamiseksi.
- Yrittäjien ja työnantajien työeläkemaksuun valmisteltiin välittömästi määräaikaiset vakuutusehtojen muutokset, joiden myötä 20.3.–30.6.2020 välisenä aikana erääntyville työeläkemaksuille oli mahdollista saada kolme kuukautta normaalia pidempi maksuaika. Maksunlykkäystä hyödynsi poikkeusmahdollisuuden käyttöaikana keskimäärin n. 17 prosenttia Ilmarisen asiakkaista.
- Työnantajien TyEL-maksuun tehtiin tilapäinen 2,6 prosenttiyksikön alennus 1.5.–31.12.2020 väliselle ajalle. Tämän kustannusvaikutus oli koko eläkejärjestelmälle noin miljardi euroa ja se rahoitettiin työeläkejärjestelmän tasausvastuusta. Maksunalennus kompensoidaan korottomalla työnantajan maksuja vuosina 2022–2025.
- Työeläkeyhtiöt pidättäytyvät asiakasyrityksille maksettavista asiakashyvityksistä työnantajan maksun alennuksen ajalta. Vuodelta 2020 kertyvä asiakashyvitys on näin ollen vain kolmasosa normaalivuonna kertyvästä asiakashyvityksestä. Nämä hyvitykset maksetaan vuonna 2021.
- Suomessa vaikeutettiin konkurssien hakemista väliaikaisella (1.5.2020 – 31.1.2021) lainsäädännöllä, tavoitteena estää koronan aiheuttama konkurssiaalto. Tämä vaikutti eläkelaitosten vakuutusmaksusaamisiin liittyvien maksutappioriskien määrään.
- Sosiaali- ja terveystieteiden ministeriö valmisteli kevään aikana eläkeyhtiöiden vakavaraisuussäännöksiin tilapäisiä helpotuksia, joiden oli tarkoitus helpottaa sijoitusomaisuuden realisointitarvetta epäedullisessa markkinatilanteessa. Eesitys suunniteltiin annettavan eduskunnalle, jos rahoitusmarkkinoiden kehitys olisi sitä edellyttänyt. Sijoitusmarkkinoiden toivuttua kevään romahduksesta, ei tätä tarvetta lopulta ollut.



# Eläketurvaa sinua varten

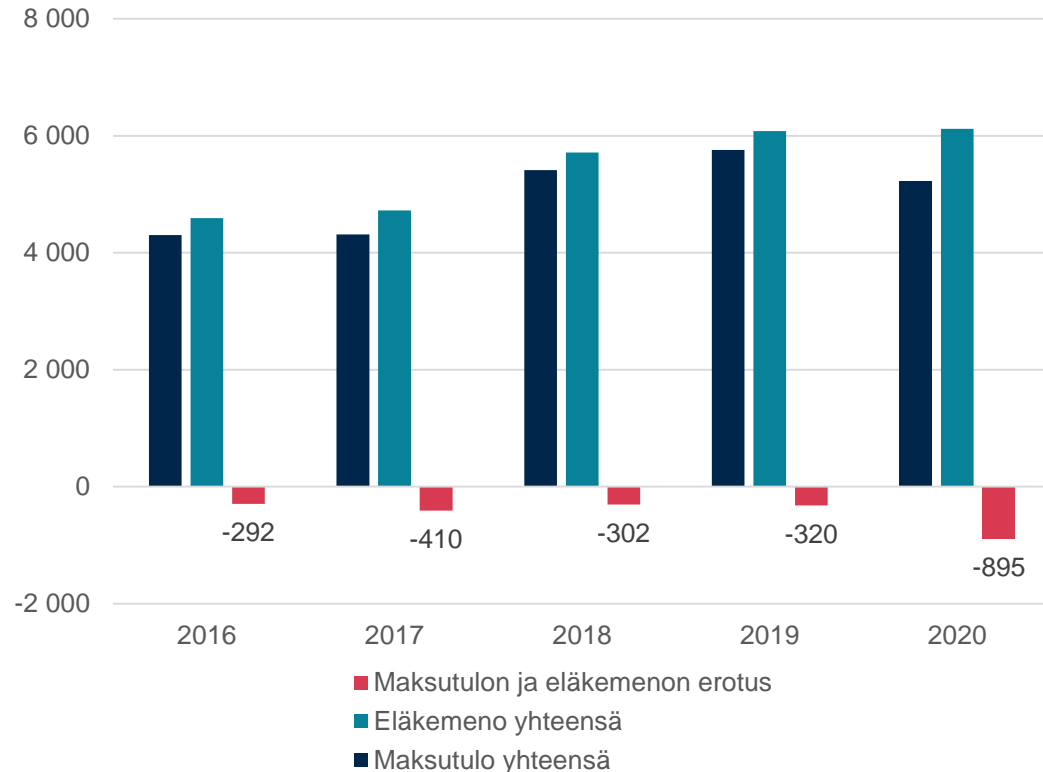
Vakuutukset ja eläkkeet

ILMARINEN



# Koko vuoden maksutulo 5,2 mrd. €, eläkkeitä maksettiin 6,1 mrd. €

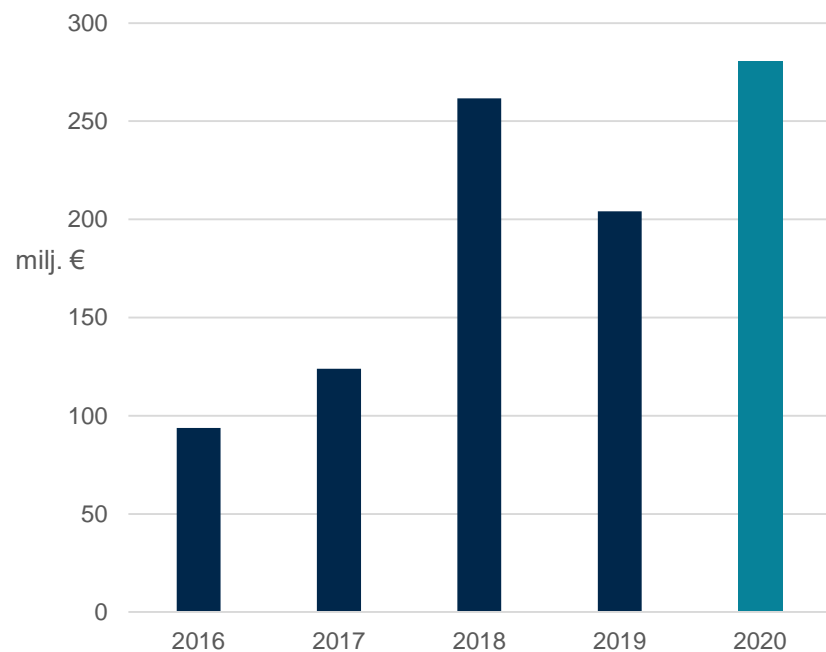
## Vakuutusmaksutulo ja eläkemeno 2020



	2016	2017	2018	2019	2020
Maksutulo TyEL	3 967	3 969	5 026	5 364	4 833
Maksutulo YEL	334	343	384	394	388
<b>Maksutulo yhteensä</b>	<b>4 302</b>	<b>4 312</b>	<b>5 410</b>	<b>5 758</b>	<b>5 220</b>
Maksetut eläkkeet TyEL	4 255	4 373	5 365	5 673	5 701
Maksetut eläkkeet YEL	339	349	347	405	415
<b>Eläkemeno yhteensä</b>	<b>4 594</b>	<b>4 722</b>	<b>5 712</b>	<b>6 078</b>	<b>6 116</b>

# Nettoasiakashankinta nousi 281 miljoonaan euroon erinomaisen asiakaspysyvyyden myötä

Nettoasiakashankinta 2016–2020, milj. €

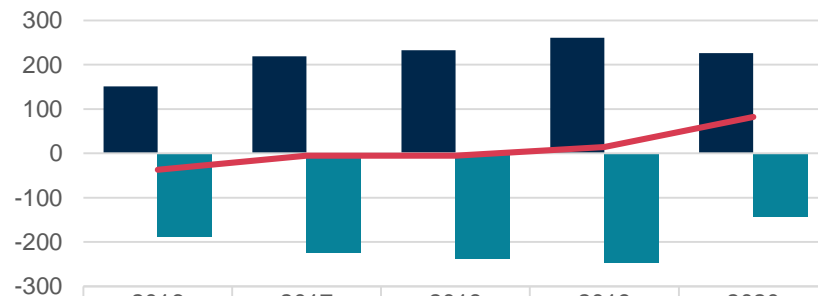


Nettoasiakashankinta, milj. €

Milj. €	2020	2019	Muutos
Nettoasiakashankinta	281	204	76
Vakuutusten uusmyynti	200	195	5
Vakuutusten nettosiirrot ja muut menetykset	81	9	72
Asiakaspysyvyys % maksutulosta	97,2 %	95,1 %	2,1%-yks.

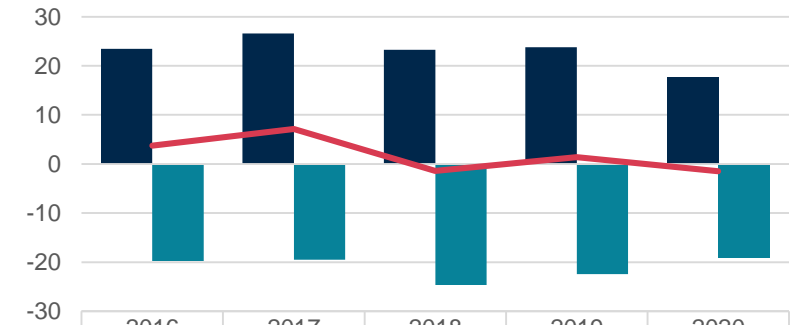
# Siirtoliikkeen nettotulos nousi 81 milj. euroon asiakaspysyvyyden noustessa 97,2 prosenttiin

TyEL-siirtoliike, maksutuloa (milj. €)



	2016	2017	2018	2019	2020
TyEL, maksutulo,lähtevät milj. €	-189	-224	-237	-247	-144
TyEL, maksutulo,tulevat milj. €	151	219	233	261	226
TyEL, maksutulo,netto milj. €	-37	-5	-5	14	82

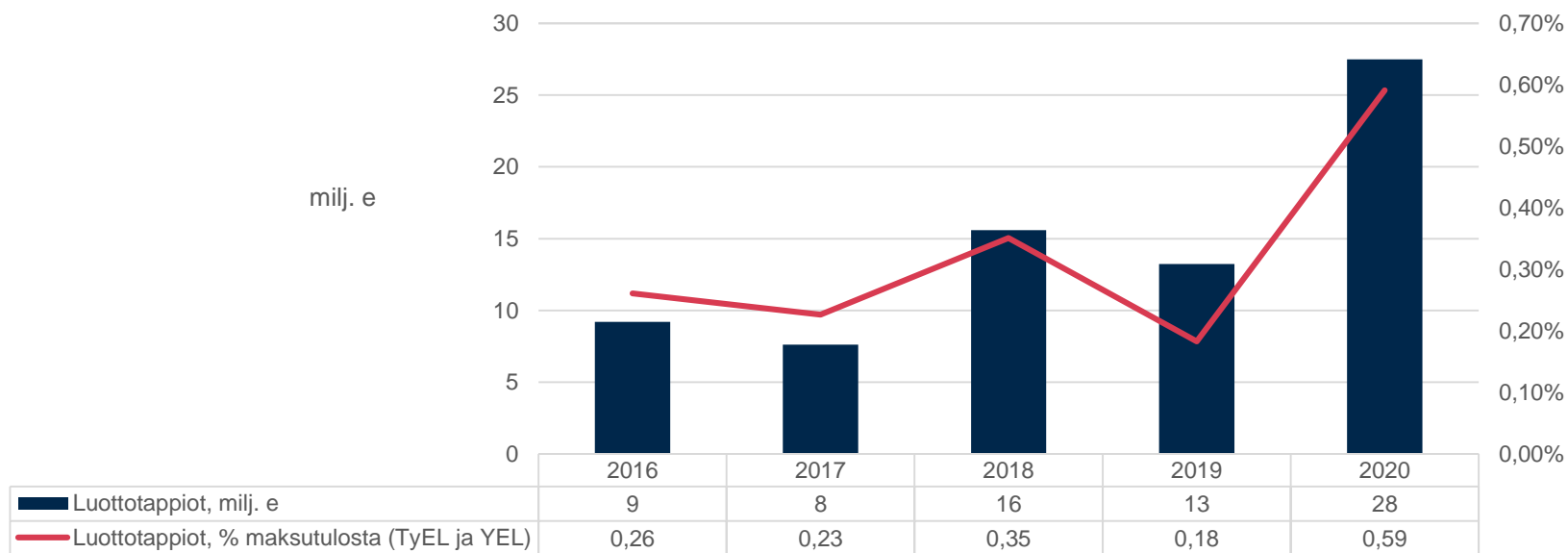
YEL-siirtoliike, maksutuloa (milj. €)



	2016	2017	2018	2019	2020
YEL, maksutulo,lähtevät milj. €	-20	-19	-25	-22	-19
YEL, maksutulo,tulevat milj. €	23	27	23	24	18
YEL, maksutulo,netto milj. €	4	7	-1	1	-1

# Luottotappiot nousivat 28 miljoonaan euroon eli 0,6 prosenttiin maksutulosta

## Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista ja % maksutulosta

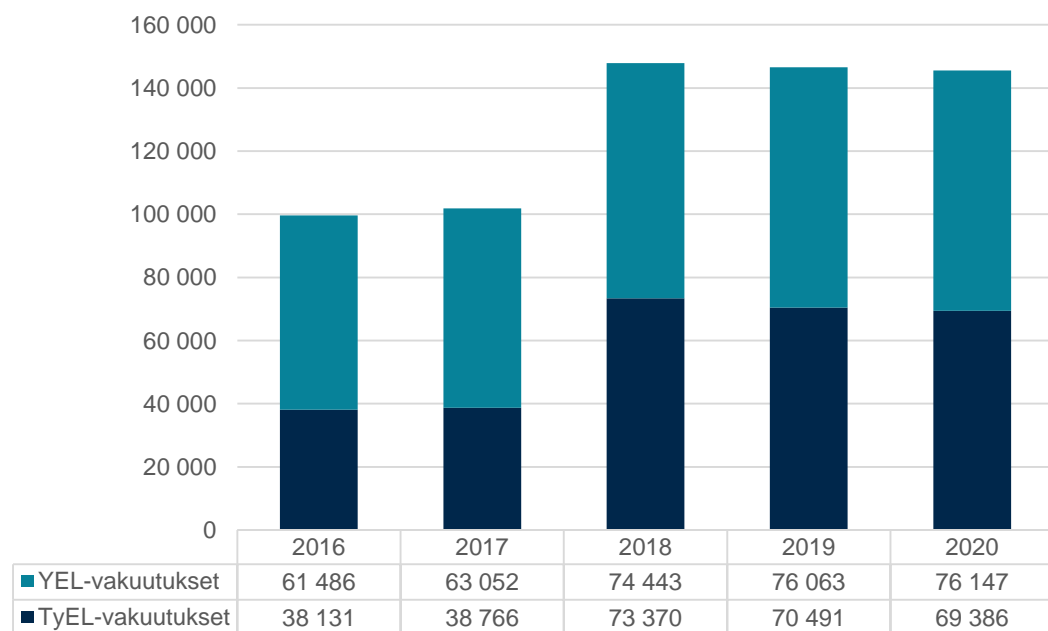


Vuoden aikana käyttöön otettu väliaikainen konkurssilainsäädäntö on kasvattanut vakuutusmaksusaamisiin liittyvää maksutappioriskiä. Ilmarisen luottotappioiden kirjaustapaa muutettiin tästä syystä siten, että 40% kaikista yli 90 päivää erääntyneistä saamisista kirjataan luottotappioiksi.

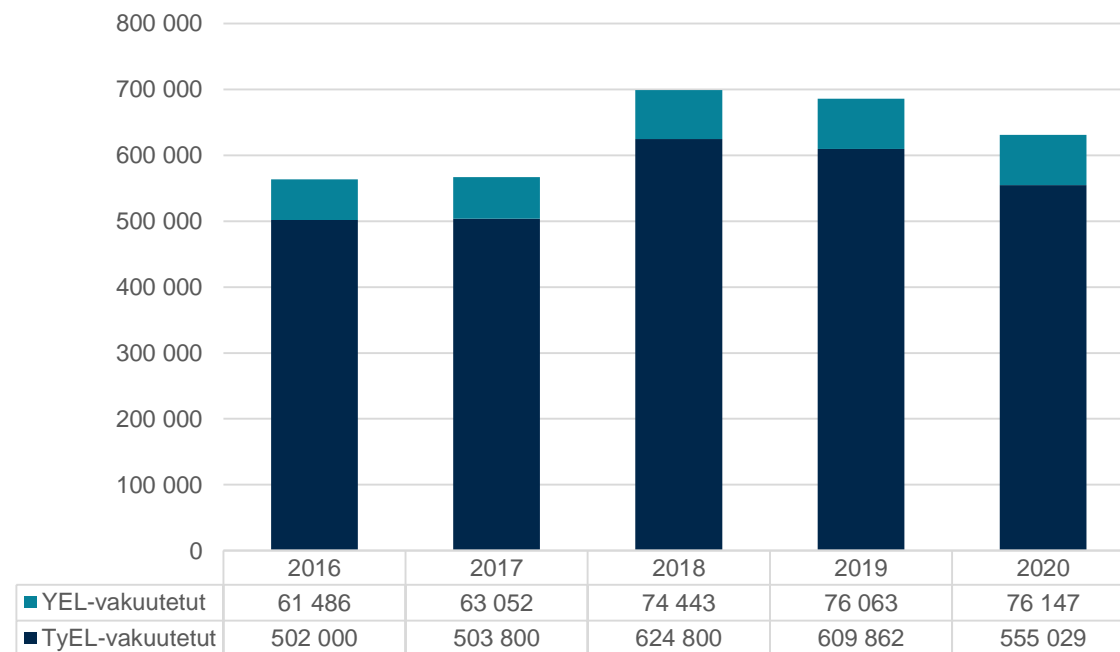


# Vertailukelpoinen vakuutettujen lukumäärä laski 6 % koronan aiheuttamien lomautusten ja irtisanomisten seurauksena

## Vakuutusten lukumäärä



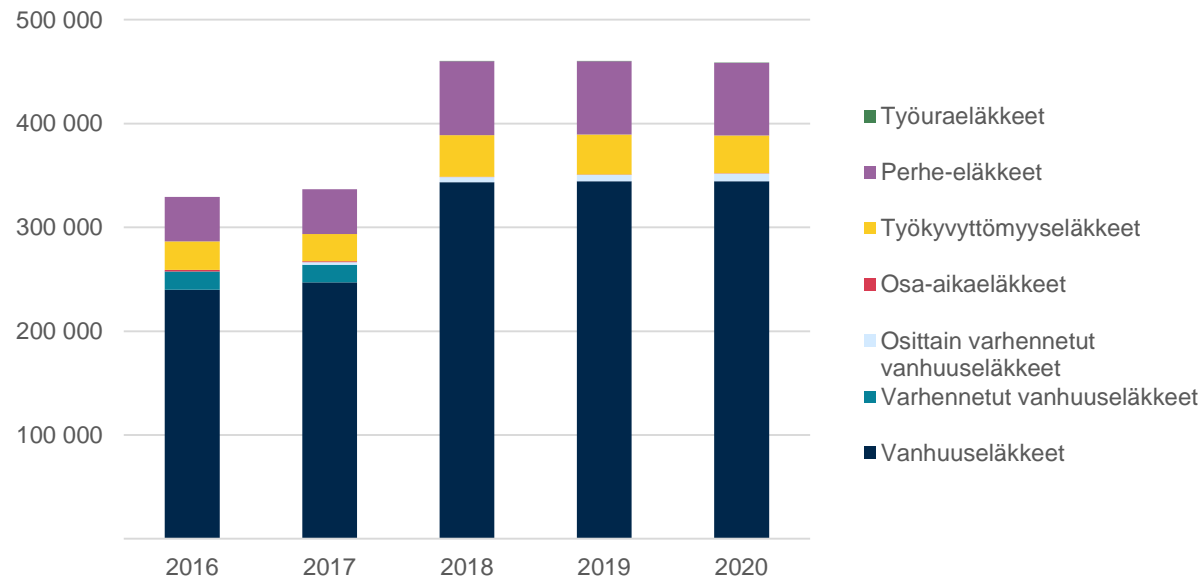
## Vakuutettujen lukumäärä



Vuosina 2019 ja 2020 vakuutettujen lukumäärä sisältää vain vakuutetut, joille on ilmoitettu ansioita tulorekisteriin joulukuussa. Aikaisemmilta vuosilta laskenta on perustunut työsuhteiden lukumäärään. Tämä vaikuttaa lukujen vertailukelpoisuuteen. Vertailukelpoisesti laskettu vuoden 2019 vakuutettujen lukumäärä oli 591 915 kpl.

# Eläkkeensaajien määrä oli edellisvuoden tasolla n. 460 000

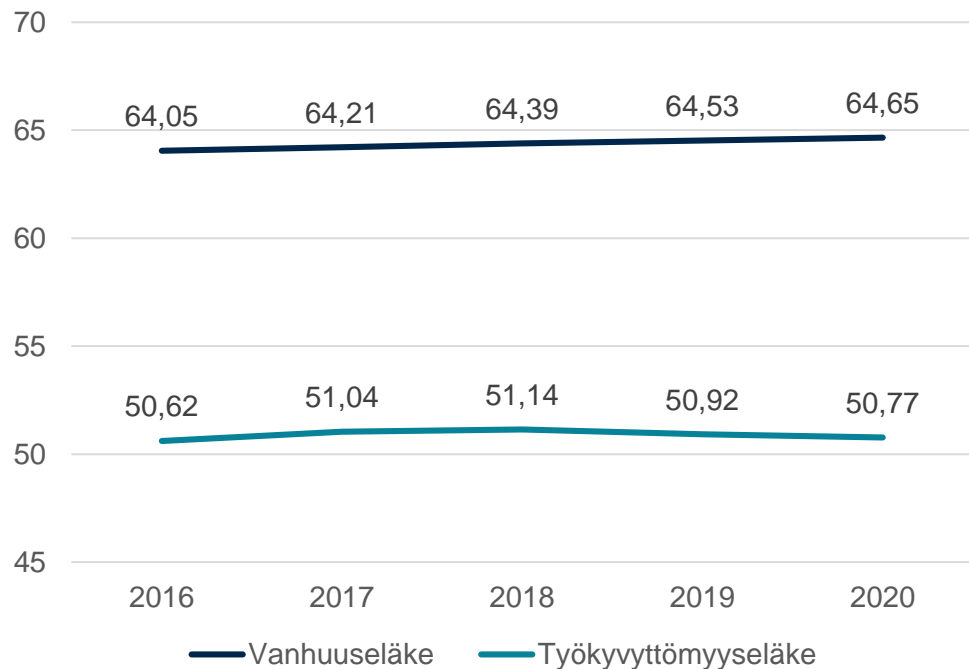
## Ilmarisen eläkkeensaajat



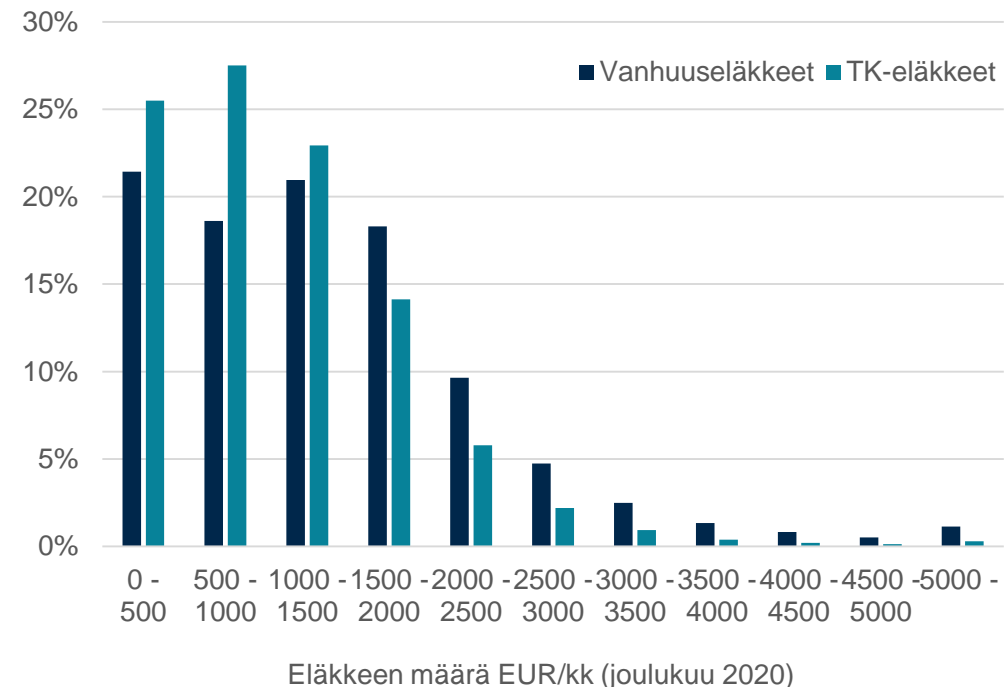
**Koronaviruksen aiheuttama talouden taantuma ei johtanut vanhuuseläkehakemusten olennaiseen kasvuun.**

# Keskimääräinen vanhuuseläkeikä nousee, työkyvyttömyyseläkkeiden alkamisikä aleni toista vuotta peräkkäin

Keskimääräinen vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkkeelle siirtymisikä

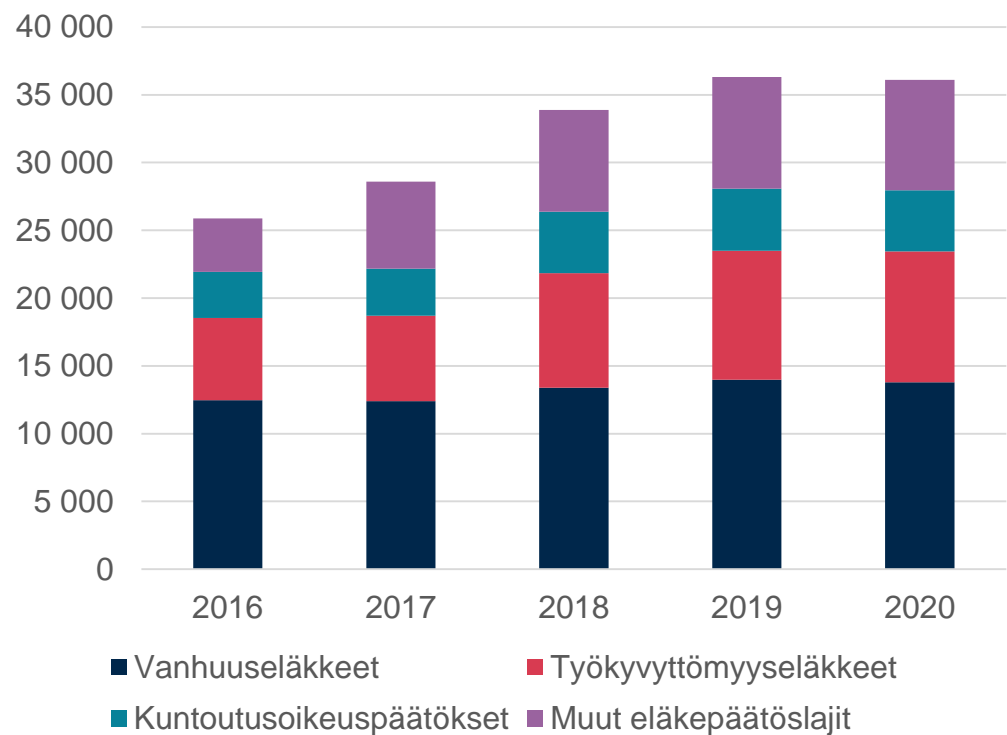


Maksettujen vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkkeiden suuruusluokkien jakauma

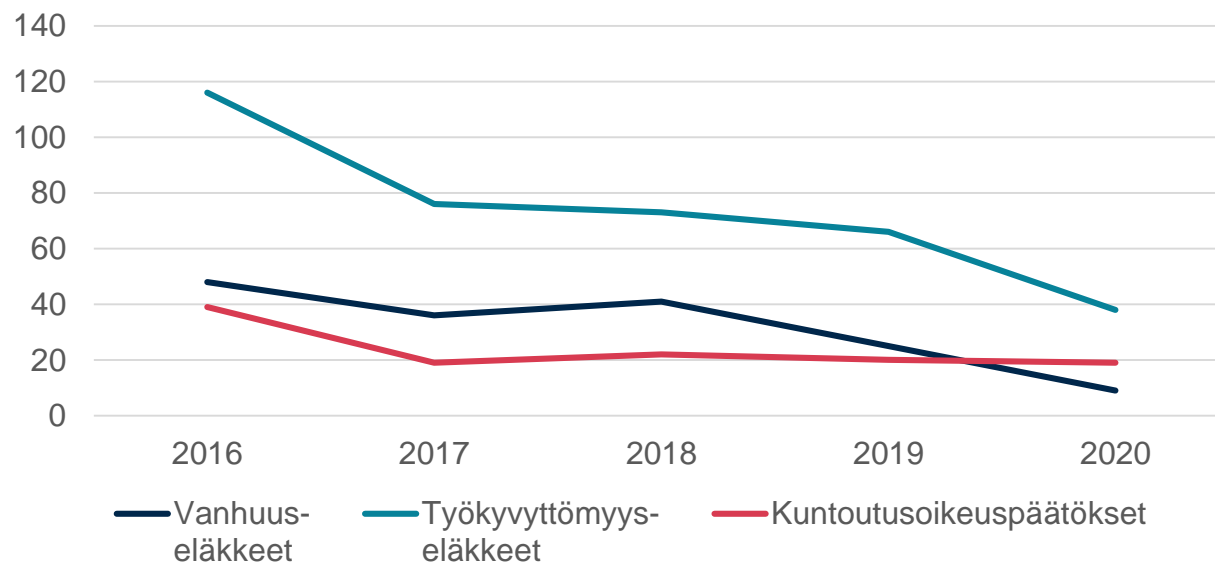


# Eläkkeiden käsittely on nopeutunut merkittävästi

## Eläkepäätösten määrä, kpl



## Hakemusten keskimääräinen käsittelyaika, päiviä







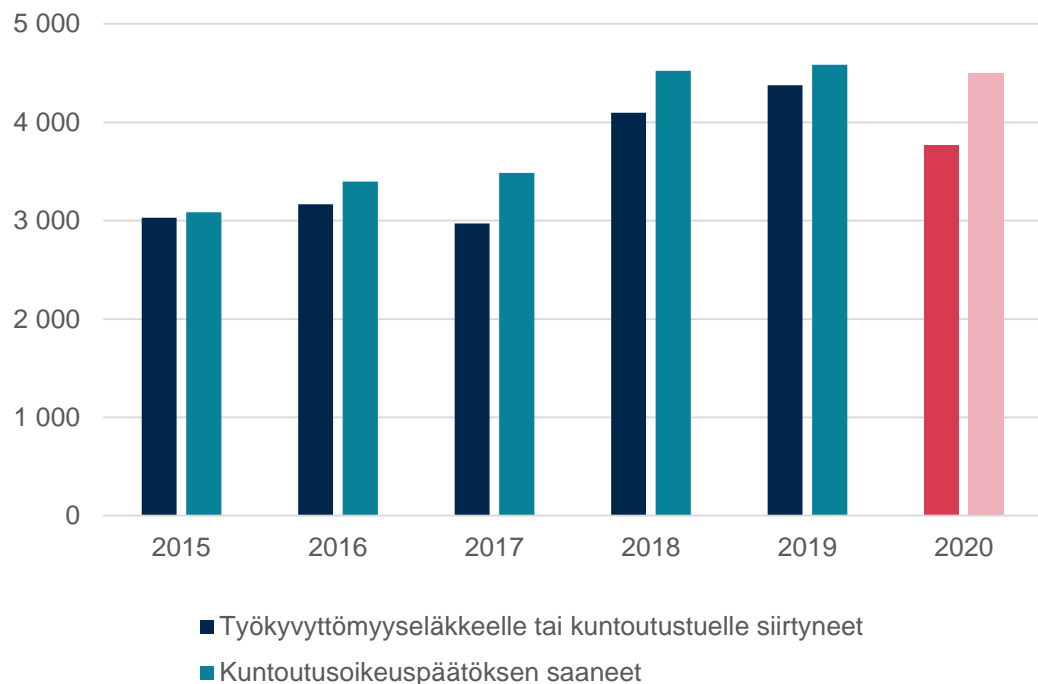
# Parempaa työelämää

Työkykyriskin hallinta ja  
kuntoutus

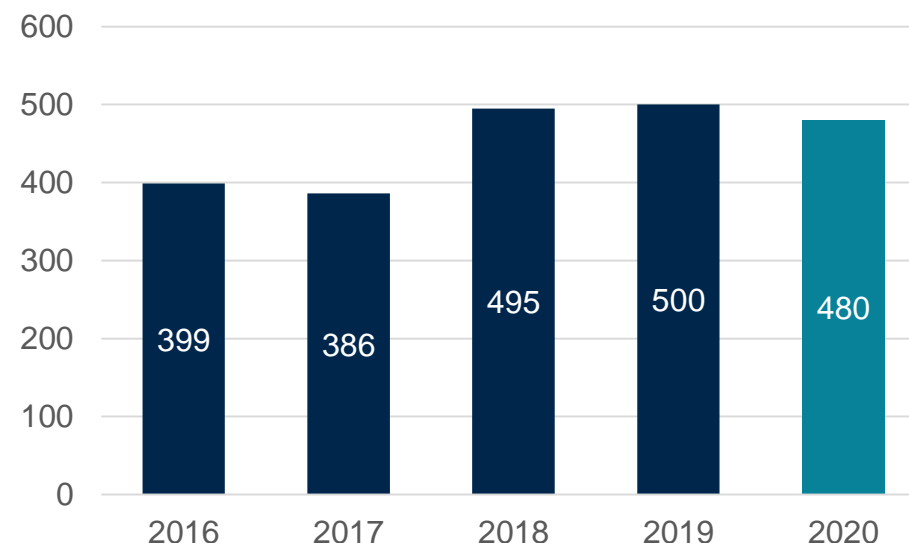
ILMARINEN

# Työkyvyttömyyseläkkeelle siirtyneiden määrä laski 14 prosentilla 3766 henkilöön – työkyvyttömyyseläkemeno aleni 20 miljoonaa euroa

Kuntoutusoikeuspäätökset ja työkyvyttömyyseläkkeelle siirtyneet



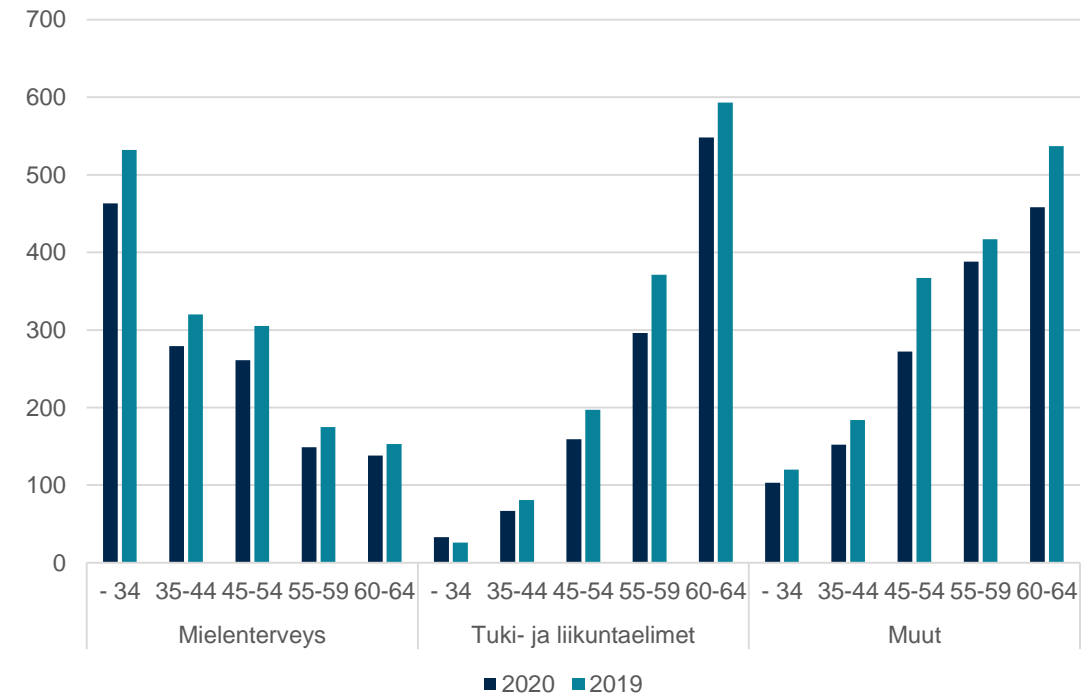
Maksetut työkyvyttömyyseläkkeet, milj.€



# Mielenterveyssyyt merkittävin työkyvyttömyyden aiheuttaja, työkyvyttömyyseläkkeelle siirtyneiden määrä alentunut kaikissa ikäluokissa

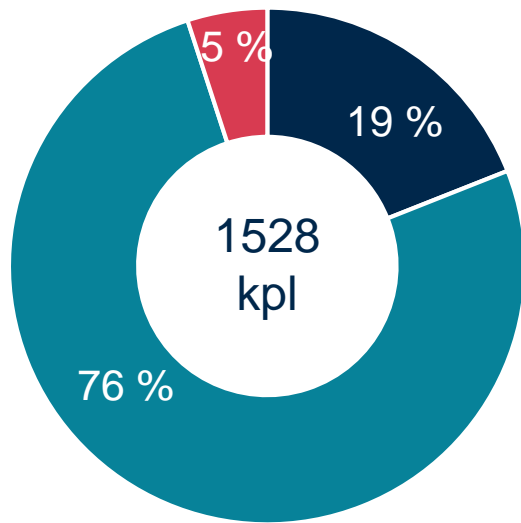
- Mielenterveyden häiriöt olivat jo toista vuotta peräkkäin suurin yksittäinen diagnoosiryhmä Ilmarisessa myönnettyissä työkyvyttömyyseläkkeissä.
- Kokonaisuudessaan työkyvyttömyyseläkkeelle siirtyneiden määrä aleni edellisvuodesta. Alenema kohdistui laajasti eri ikä- ja diagnoosiryhmiin.
- Kappalemääräisesti keskeinen muutos oli nuorten mielenterveyssyistä myönnettyjen työkyvyttömyyseläkkeiden aleneminen.
- Masennus on yksittäisistä sairauksista yleisin, jonka vuoksi työkyvyttömyyseläkkeelle viime vuonna jäätiin.

Työkyvyttömyyseläkkeelle tai kuntoutustuella siirtyneet diagnooseittain ja ikäryhmittäin



# Työkykyhankkeita toteutettiin 1528 kappaletta ja niiden piirissä oli 198 000 työntekijää

Työkykyhankkeiden teemat ja asiakastyytyväisyys 2020



- Esimiestyön kehittäminen
- Työkyvyn tukeminen
- Työyhteisöjen toiminta

**Työkykypalvelujen  
NPS 63**





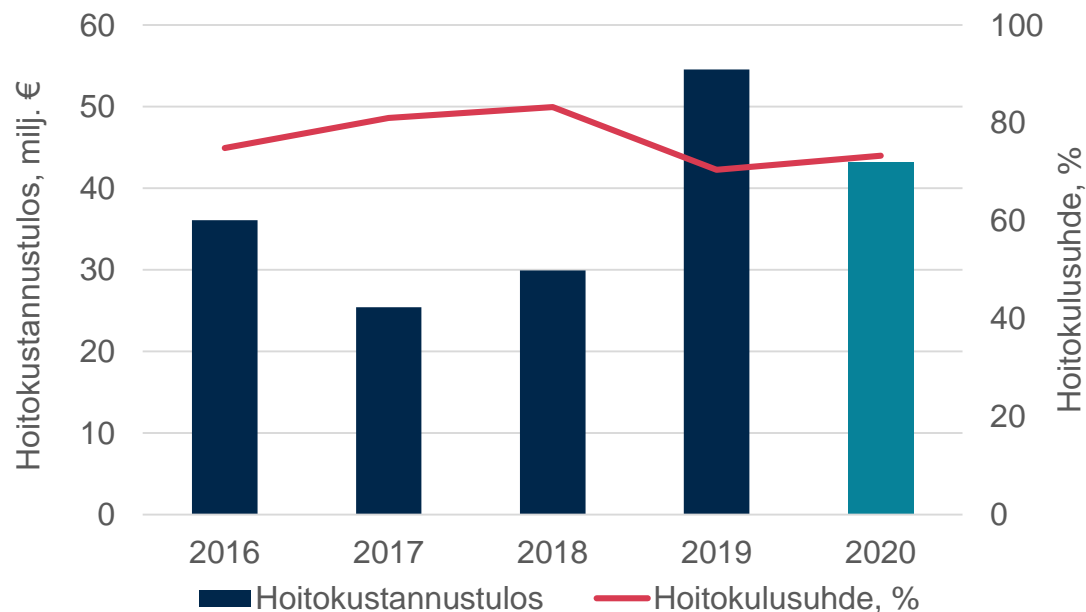
# Kustannus- tehokas toiminta

Liikekulut ja  
hoitokustannustulos

ILMARINEN

# Hoitokulut laskivat 11 miljoonaa euroa ja hoitokustannustuotot 23 miljoonaa euroa. Hoitokustannustulos oli 43 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen hoitokustannustulos parani 1,4 miljoonaa euroa\*.

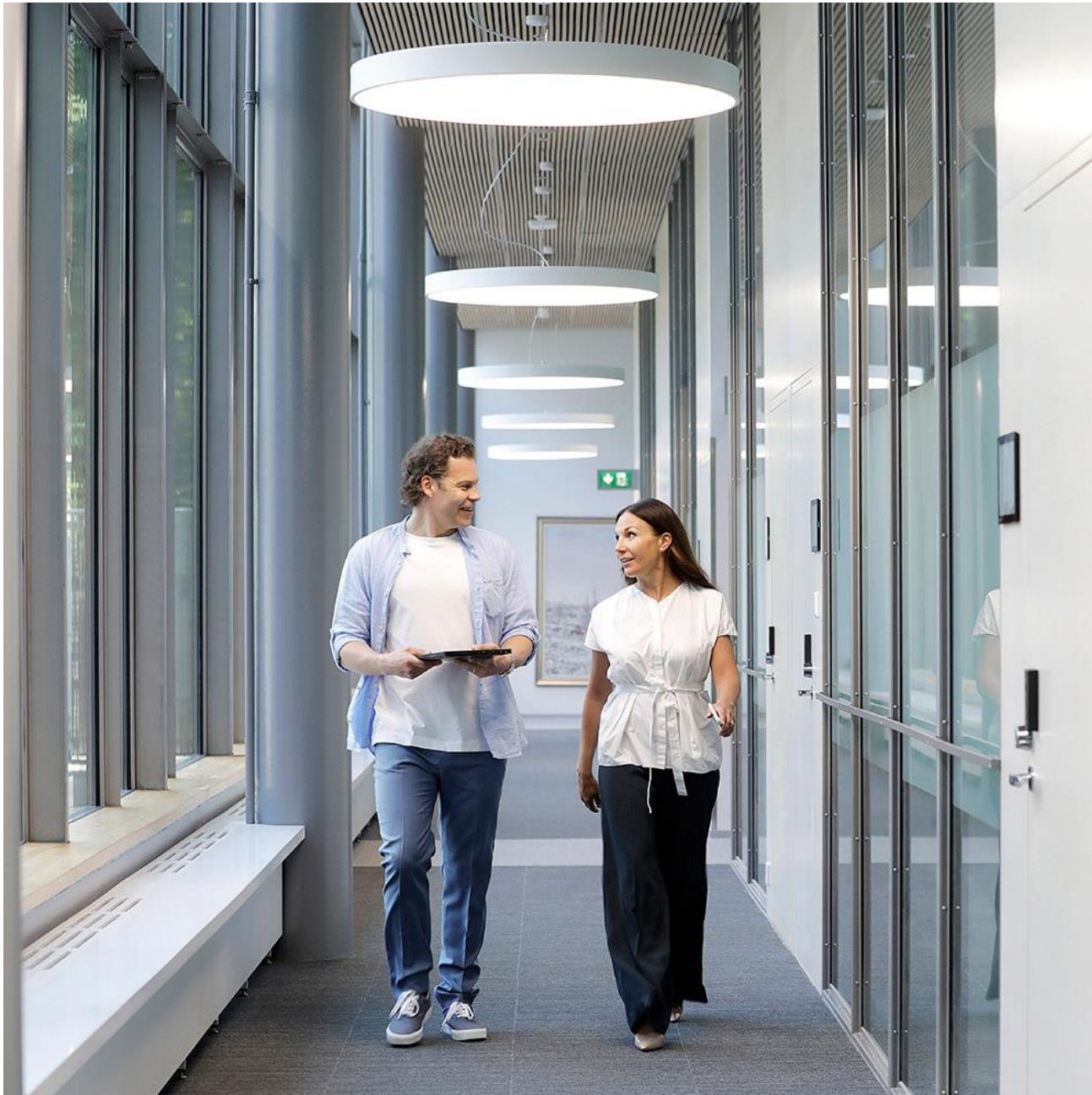
## Hoitokustannustulos, hoitokulusuhde ja kokonaisliikekulut 2016–2020\*



	2016	2017	2018	2019	2020
Maksun hoitokustannusosat ja muut vastaavat tuotot	144	134	179	185	162
Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut	108	109	149	130	119
Hoitokustannustulos	36	25	30	55	43
Hoitokulusuhde, %	75	81	83	70	73
Kokonaisliikekulut	147	150	195	175	158

\* TyEL-hoitokustannusosan tariffiperusteet muuttuivat vuosien 2017 ja 2020 alusta lukien. Hoitokustannustariffia laskettiin 6,9 % vuoden 2020 alussa. Vertailukelpoinen hoitokustannustulos on 1,4 milj. € edellisvuotta parempi ja vertailukelpoinen hoitokulusuhde parani 2,4 prosenttiyksiköllä. Vuodet 2016-2017 eivät sisällä Ilmariseen fuusioituneen Eteran lukuja.





# Uudistuva ja vetovoimainen työpaikka

Henkilöstö

ILMARINEN

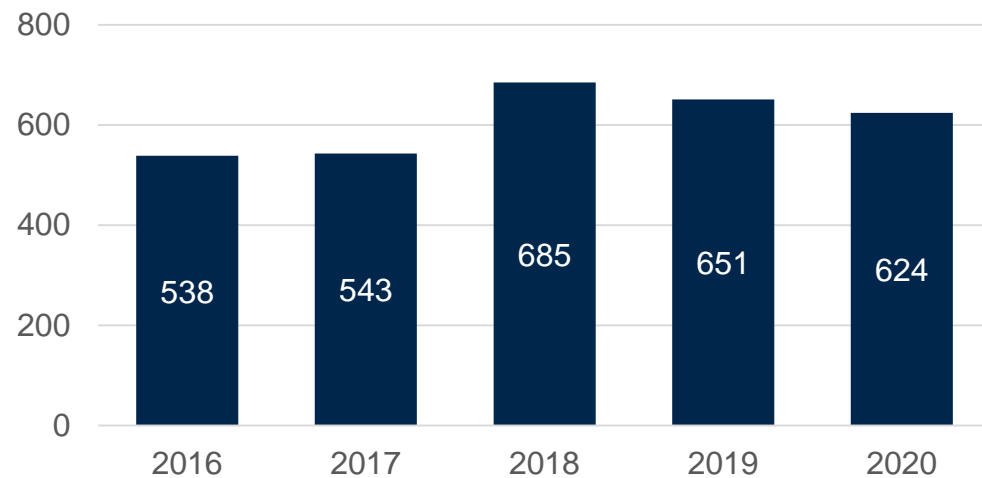
# Henkilöstön määrä pieneni ja vire pysyi poikkeusoloista huolimatta hyvänä

- Koronaepidemian iskettyä maaliskuussa 2020 Ilmarisessa siirryttiin laajasti etätyöhön. Etätyöskentelyä tuettiin vuoden aikana ergonomiaan, ruokailuun, lastenhoitoon ja liikkumiseen liittyvillä toimilla. Myös työaikaa oli mahdollista järjestää tavallista joustavammin.
- Sairauspoissaolot pysyivät vuoden aikana tavallista alhaisempina.
- Vuoden 2020 aikana Ilmarisen organisaatiota uudistettiin ja vuoden aikana käytiin yhteensä kolmet yhteistoimintaneuvottelut.
- Henkilöstön määrä laski vuoden aikana. Emoyhtiö Ilmarisessa työssä olevia oli henkilötyövuosina mitattuna vuoden aikana keskimäärin 624 (651).
- Organisaation muutoksista ja yhteistoimintaneuvotteluista huolimatta henkilöstön vire pysyi hyvänä ja työntekijöiden suositteluaste Ilmarisesta työnantajana (eNPS) oli vuoden aikana keskimäärin +38 (-100–100).

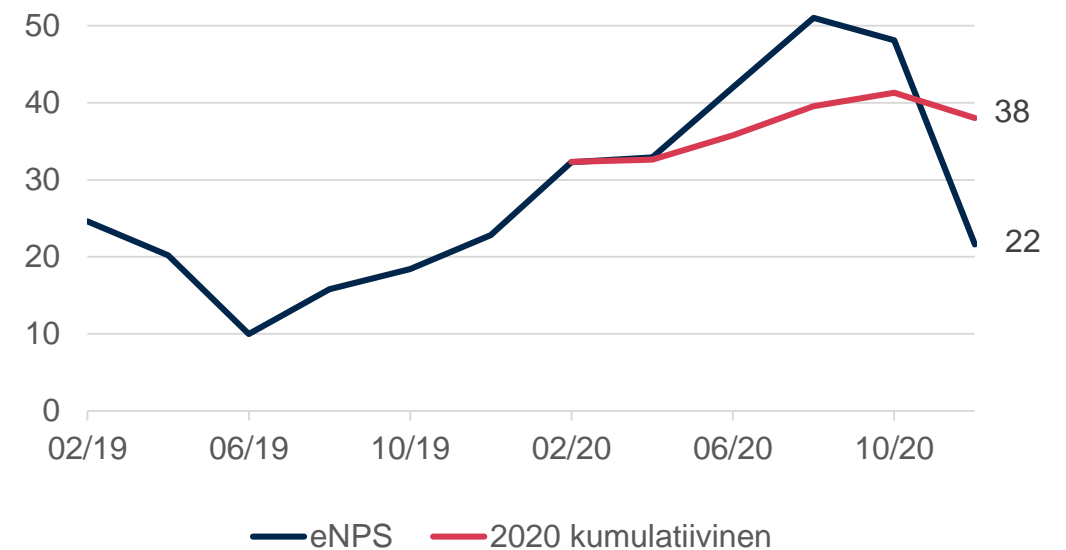


# Henkilöstökokemus oli hyvällä tasolla vuoden aikana

## Henkilötyövuodet keskimäärin



## Henkilöstökokemus, henkilöstön nettosuosittelustaaste (eNPS)







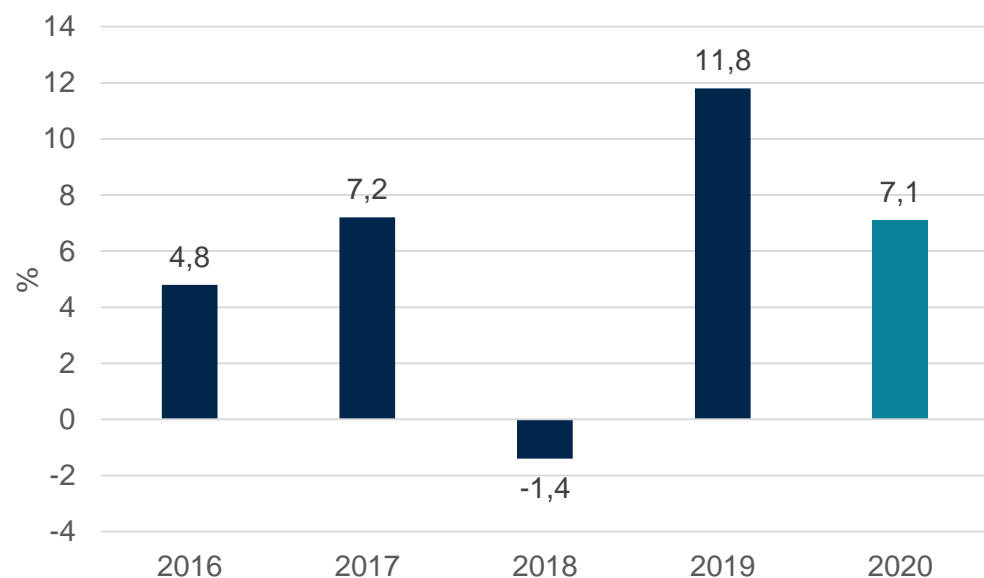
**Tuottavasti,  
turvaavasti ja  
vastuullisesti**

Sijoitustoiminta

ILMARINEN

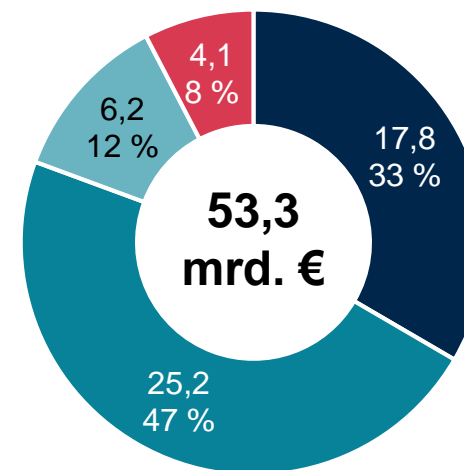
# Sijoitusmarkkina toipui alkuvuoden pudotuksesta ja sijoitustuotto nousi 7,1 prosenttiin ja sijoitusvarat 53,3 miljardiin euroon

## Sijoitusten tuotot, viisi vuotta



Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 5 vuodelta 5,8 % ja reaalityttö 5,0%

## Sijoitusten jakauma, 31.12.2020



- Korkosijoitukset
- Osakesijoitukset
- Kiinteistösijoitukset
- Muut sijoitukset

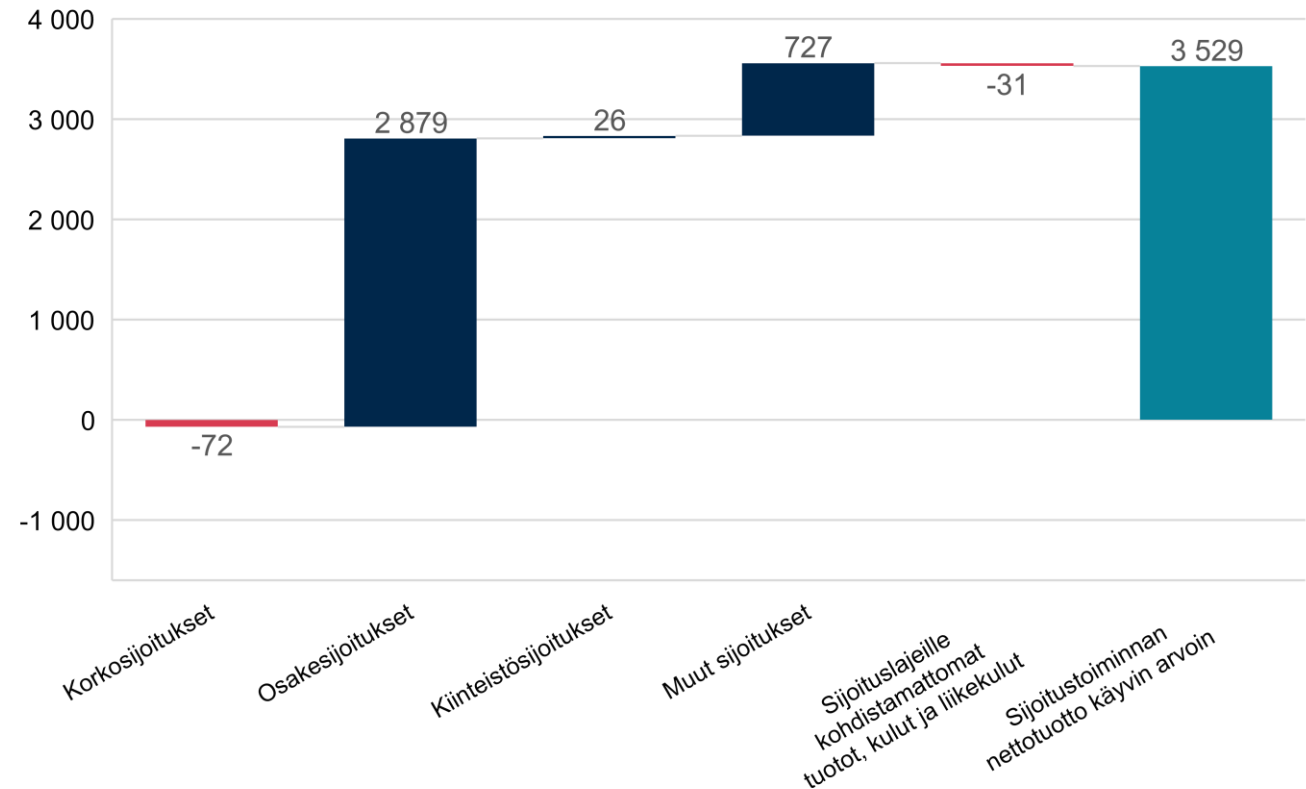
# Sijoitustuotto oli 7,1 prosenttia, eli 3,5 miljardia euroa osake- ja muiden sijoitusten hyvien tuottojen myötä

## Tuotot, prosenttia

	2020	2019
<b>Sijoitustuotto</b>	<b>7,1</b>	11,8
Korkosijoitukset	-0,4	4,7
Osakesijoitukset	12,4	20,8
Kiinteistösijoitukset	0,4	8,4
Muut sijoitukset	20,2	-2,1

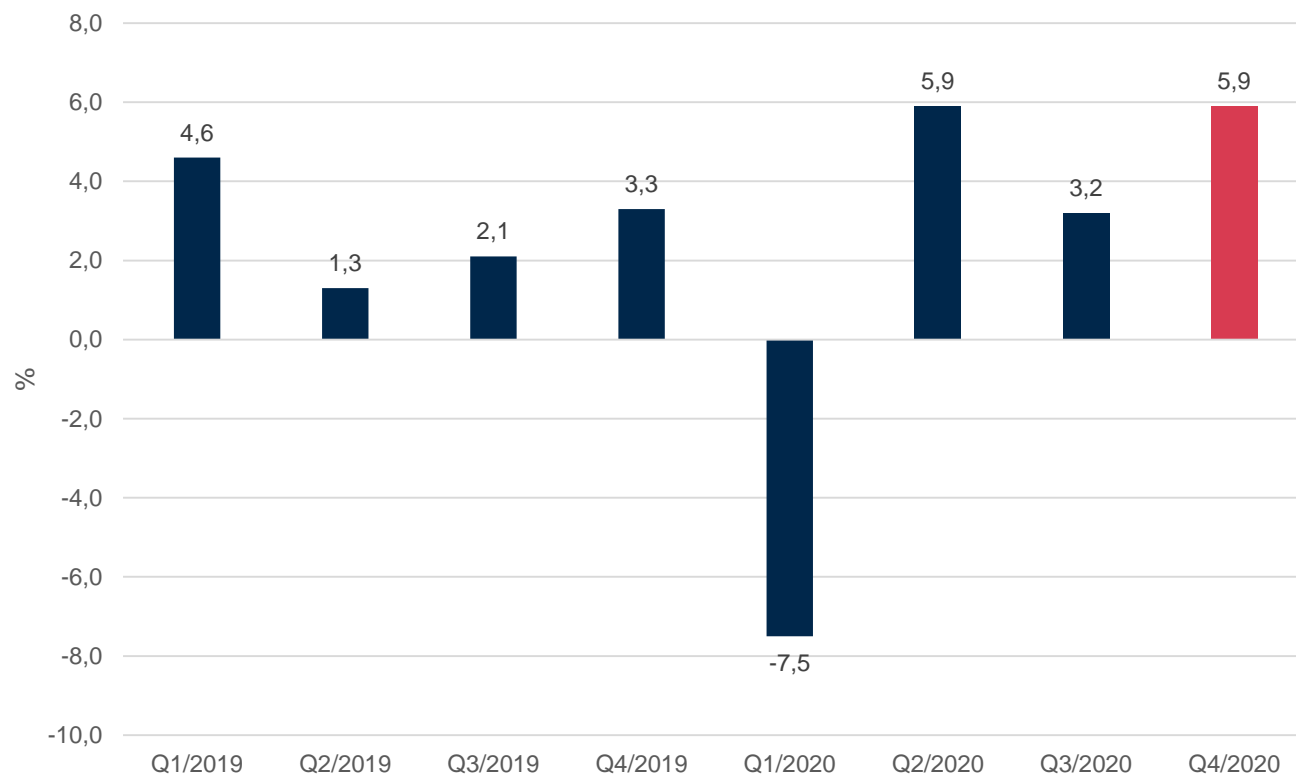
Pitkän aikavälin sijoitustuotto (vuodesta 1997): nimellistuotto 5,9 % ja reaalityttö 4,4 %

## Tuotot sijoituslajeittain, milj. €





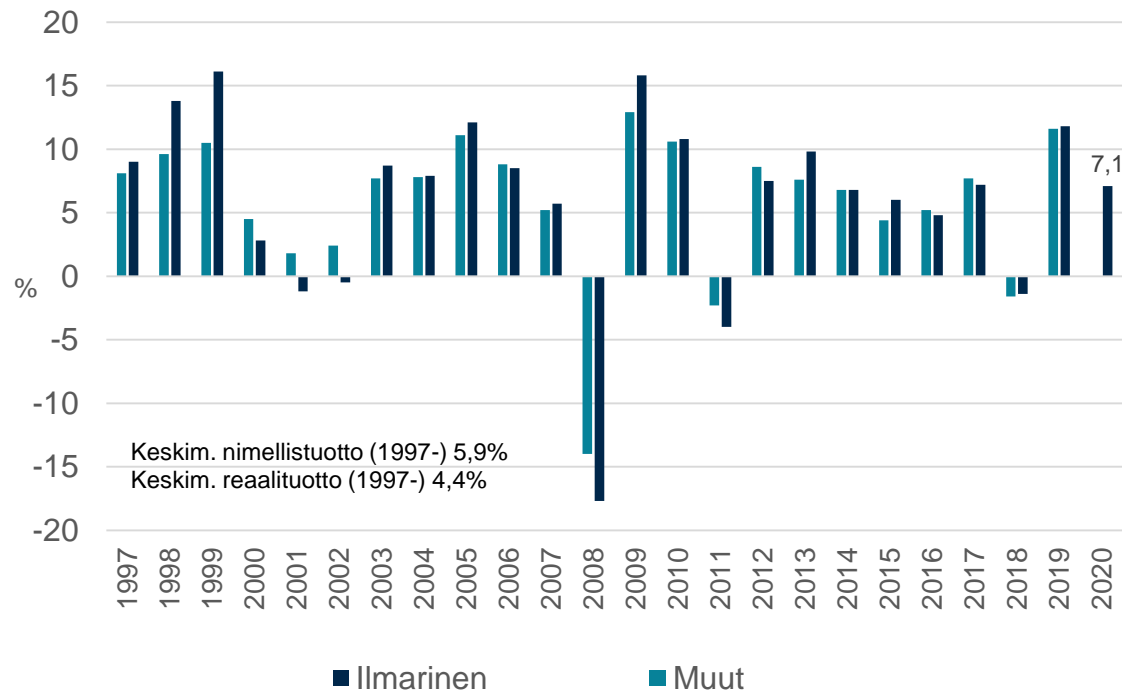
# Viimeisen kvartaalin sijoitustuotto oli 5,9 prosenttia eli 3,0 miljardia euroa



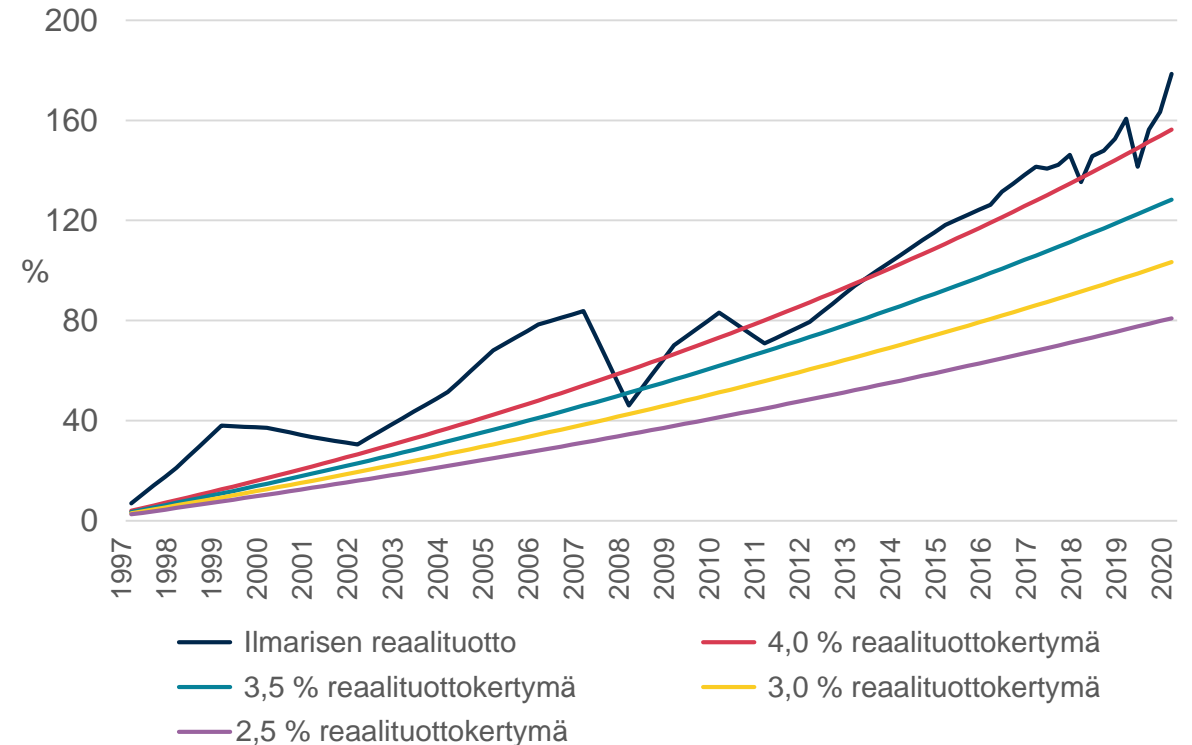
Neljannen vuosineljänneksen tuotto nousi erinomaiseksi osake-markkinoiden positiivisen vireen myötä

# Pitkän aikavälin keskimääräinen nimellistuotto 5,9 prosenttia vuodessa, reaalitytuotto 4,4 prosenttia

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo

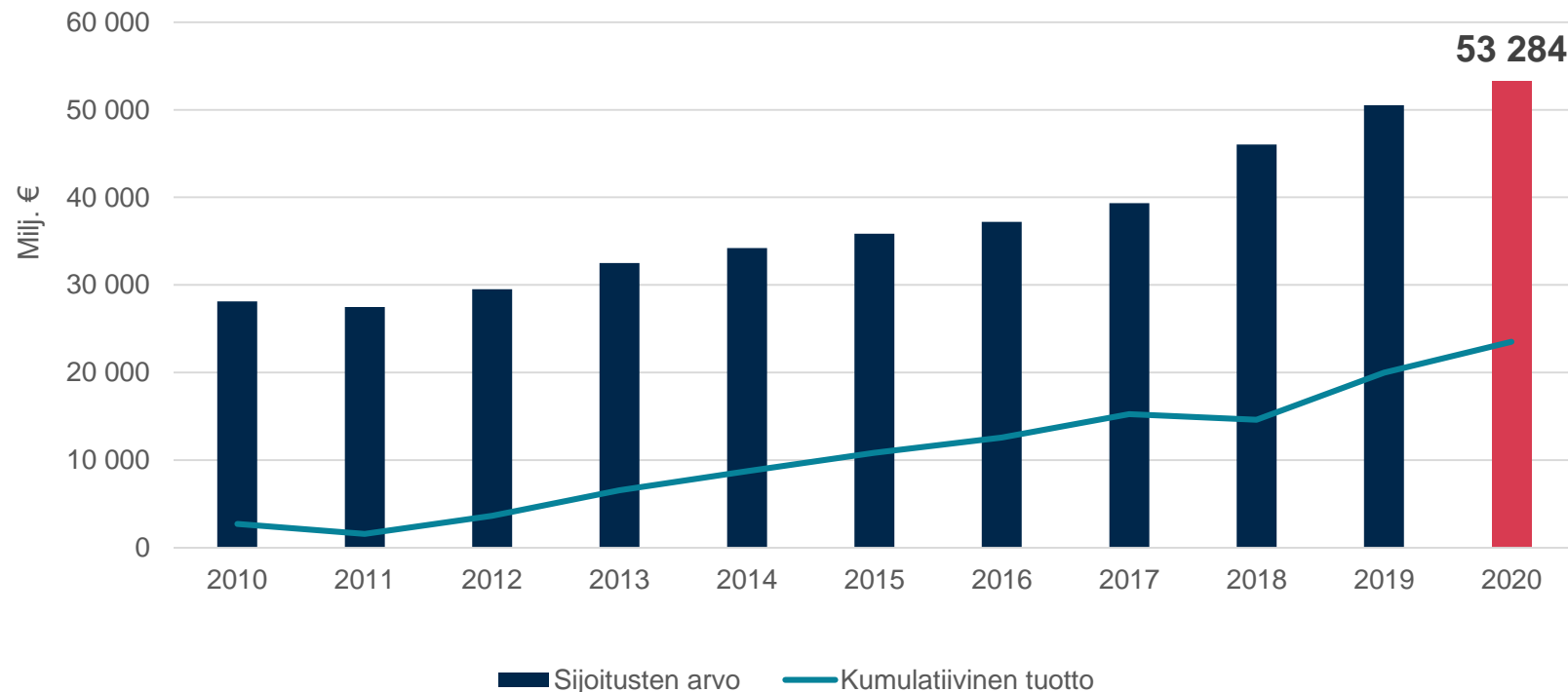


Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–2020



# Sijoitusten arvo 53,3 mrd. euroa, kumulatiivinen sijoitustuotto 2010 alusta n. 24 mrd. euroa

Sijoitusten arvo ja kumulatiivinen tuotto 2010–2020, mrd. €



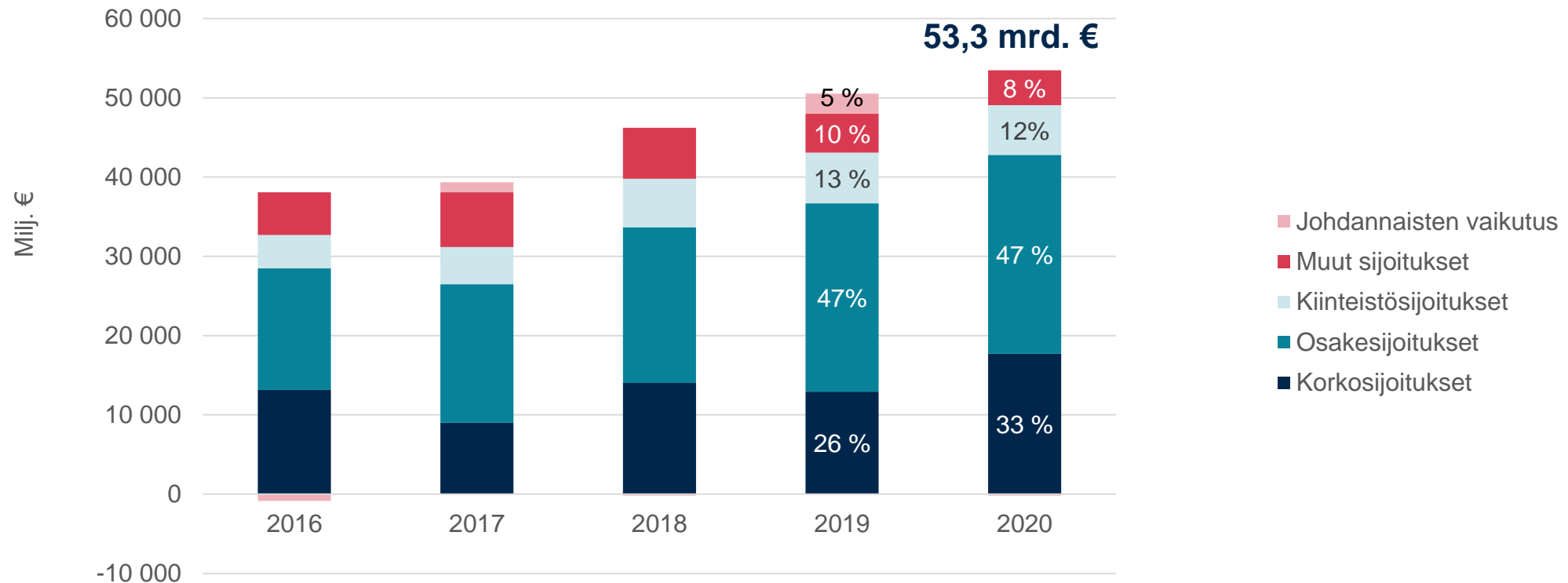
# Pitkän aikavälin tuotot hyvällä tasolla

Eri markkinoiden keskituottoja:

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
Q4/2020	5,9	9,5	10,8	1,2	2,0
2020	7,1	15,7	-2,0	5,0	2,7
2019	11,8	20,4	26,8	6,7	6,3
Keskituotto 5 vuodelta	5,8	11,1	4,5	3,2	2,9
Keskituotto 10 vuodelta	5,5	9,5	6,7	4,7	3,9
Keskituotto 20 vuodelta	5,0	8,2	3,3	4,7	4,5
Keskituotto vuodesta 1997	5,9	10,1	6,3	4,9	4,5
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	5,0	10,2	3,7	2,4	2,2
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	4,3	8,3	5,6	3,5	2,8
Reaalikeskituotto 20 vuodelta	3,6	6,8	1,9	3,3	3,1
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,4	8,5	4,8	3,4	3,0

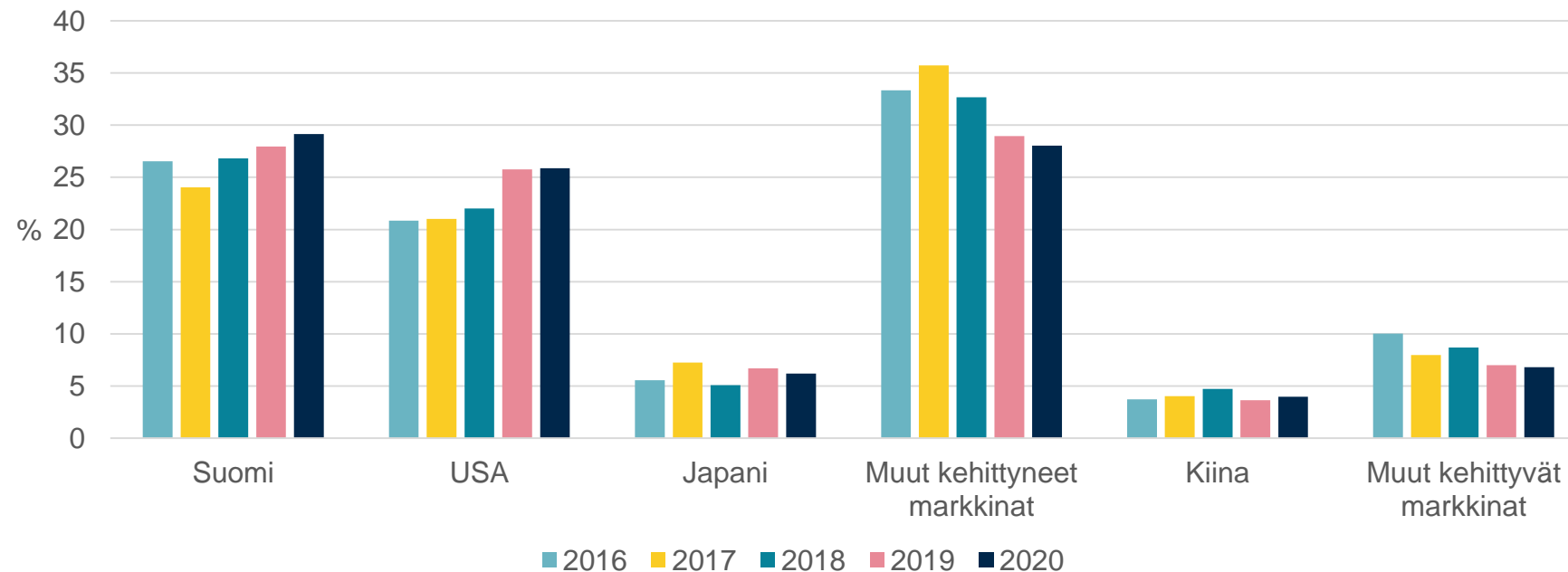
# Sijoitusjakaumassa osakesijoitusten paino säilyi 47 prosentissa

## Sijoitusten riskijakauma



# Kotimaisten listattujen osakesijoitusten osuus kasvoi 29 prosenttiin

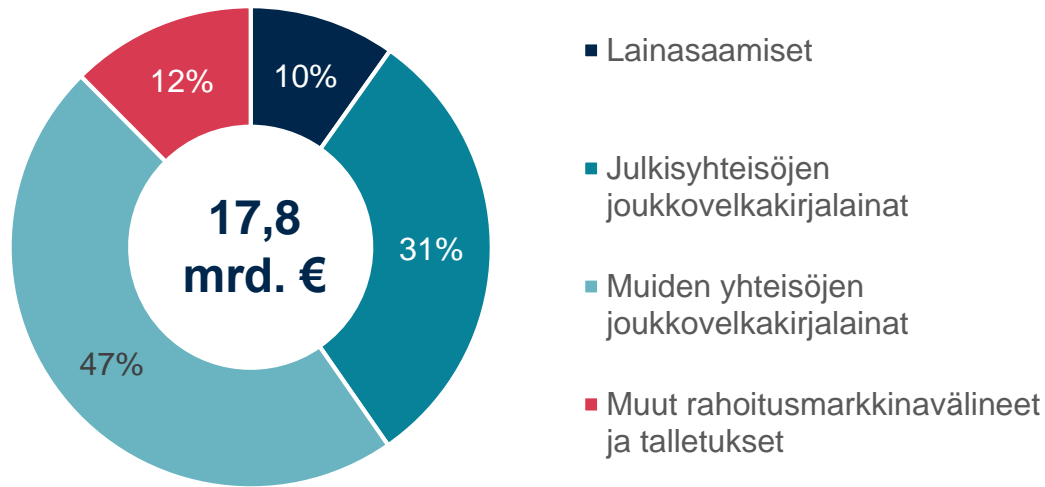
Listattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



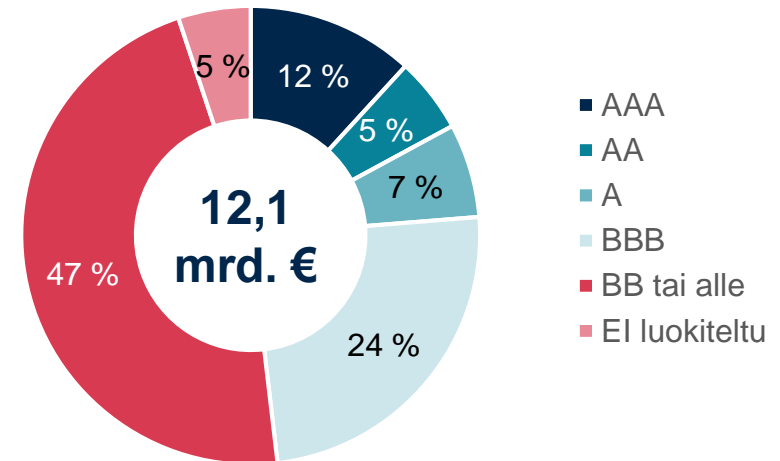


# Joukkovelkakirjalainoista 48 prosentilla hyvä luottoluokitus

## Korkosijoitukset sijoituslajeittain



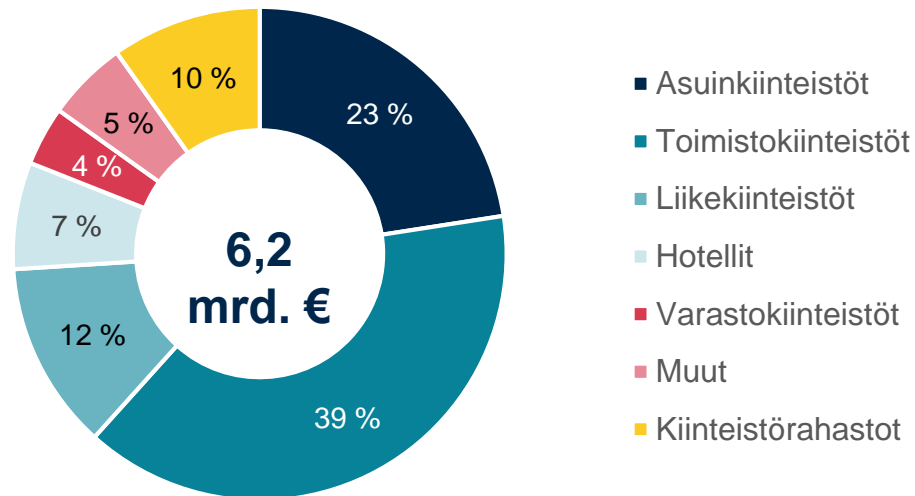
## Joukkovelkakirjalainat<sup>1)</sup> luottoluokittain



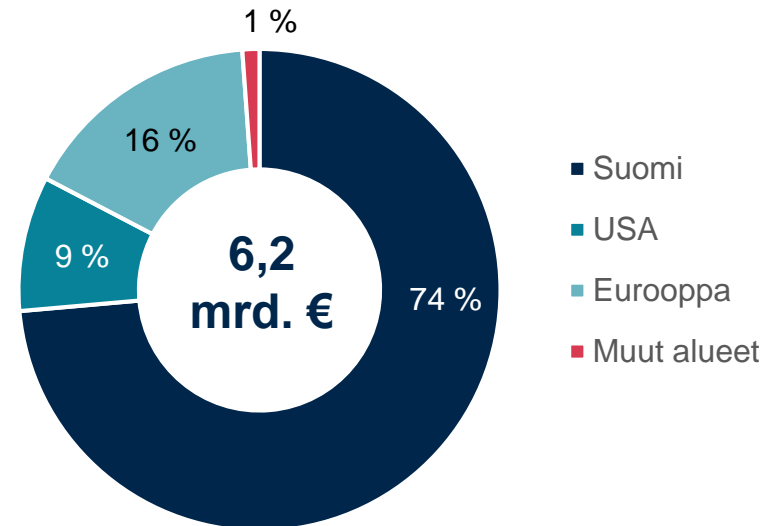
<sup>1)</sup> Ei sisällä johdannaisten markkina-arvoa tai listaamattomia sijoituksia.

# Kiinteistösijoituksista 74% eli 4,6 miljardia euroa Suomessa

Kiinteistösijoitukset kiinteistötyypeittäin

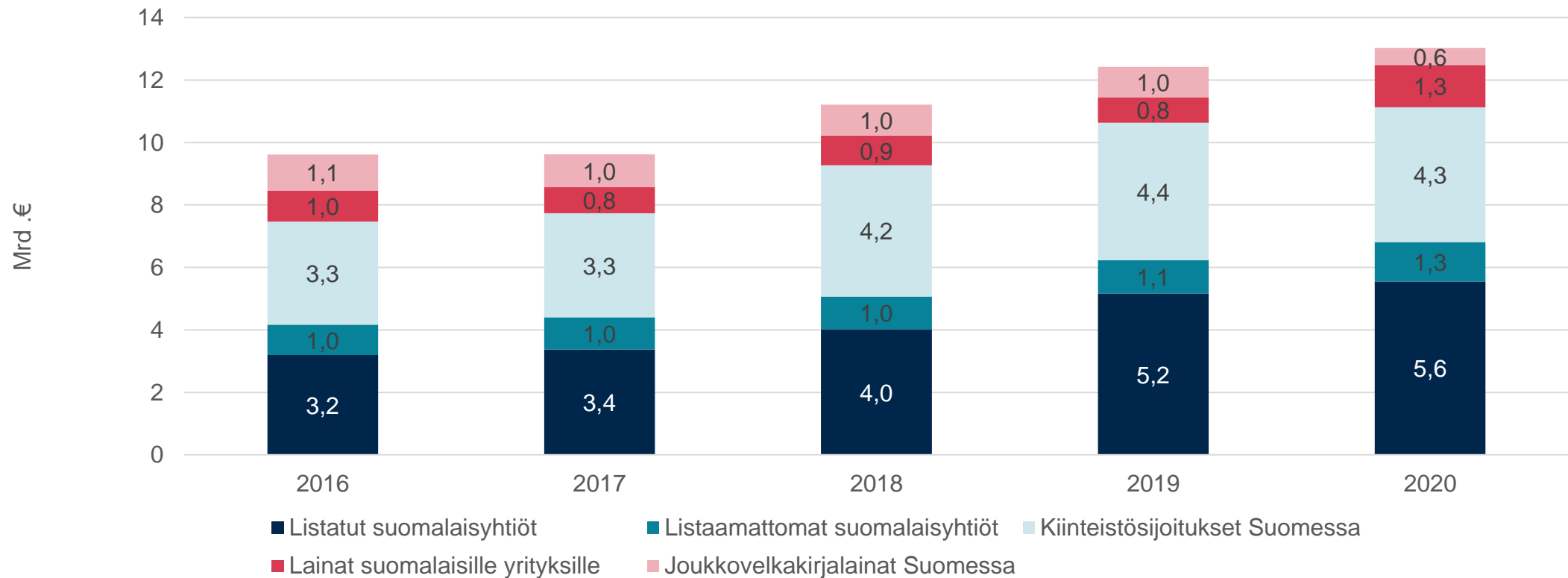


Kiinteistösijoitukset alueittain



# Ilmarisen sijoitukset Suomeen olivat yli **13 miljardia euroa** eli neljännes sijoitussalkusta

Sijoitukset Suomeen 2016–2020, mrd. €



# Omistus suomalaisissa pörssiyhtiöissä nousi 5,6 mrd. euroon

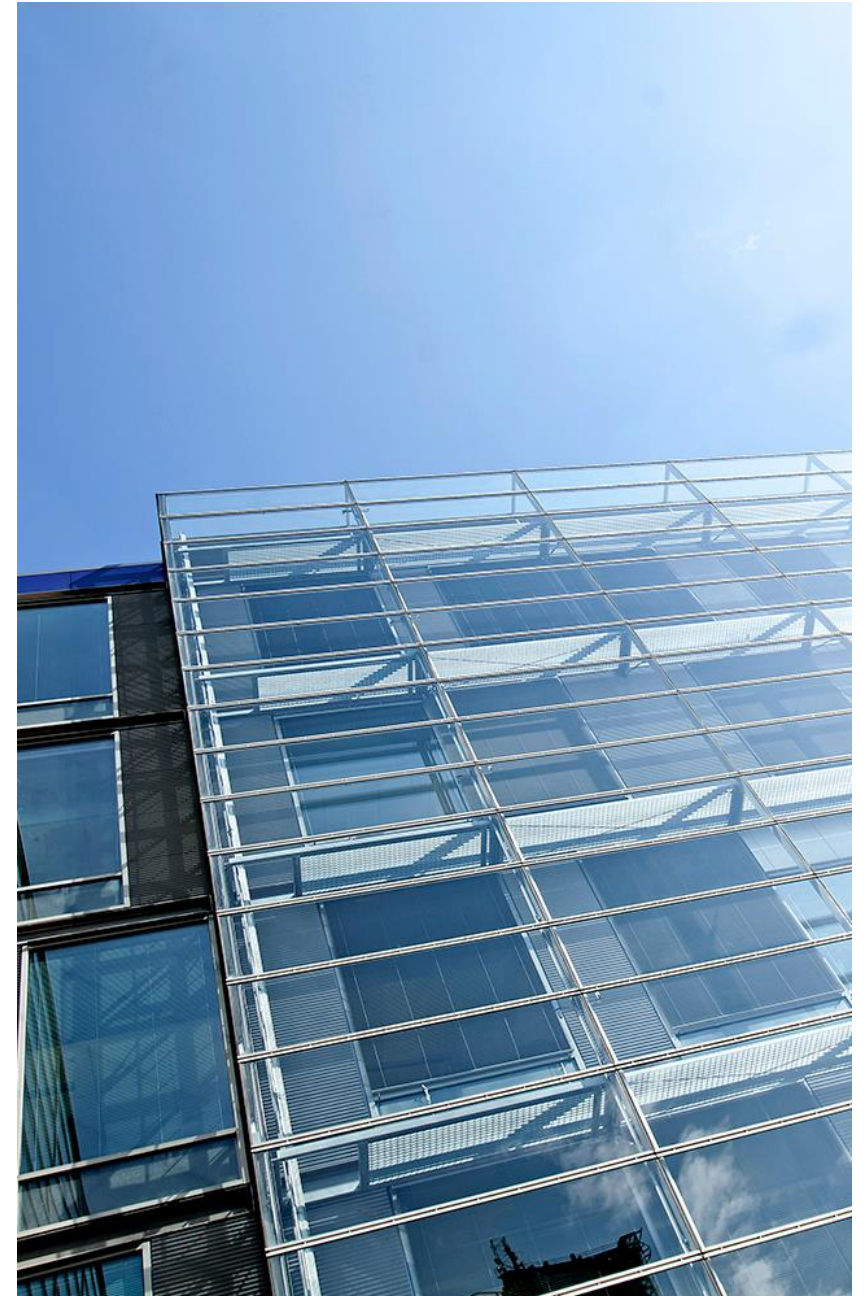
## Suurimmat kotimaiset listatut osakeomistukset

	Milj.€	31.12.2020	31.12.2019
↓	Kojamo Oyj	371	455
↑	UPM-Kymmene Oyj	342	269
↑	Neste Oyj	330	264
↑	Stora Enso Oyj	328	257
↑	Kesko Oyj	325	276
↑	Fortum Oyj	290	259
↑	Sampo Oyj	278	269
↓	Nordea Bank Abp	257	282
↓	Kone Oyj	255	257
↑	Nokia Oyj	252	251

	Prosentteina	31.12.2020	31.12.2019
↓	Nurminen Logistics Oyj	19,6	19,7
↑	SRV Yhtiöt Oyj	12,7	1,6
↓	Digia Oyj	12,6	14,6
↓	Kojamo Oyj	8,3	11,3
	Panostaja Oyj	8,1	8,1
	Martela Oyj	8,1	8,1
	Glaston Oyj	7,3	7,3
	Citycon Oyj	7,1	7,1
↓	Capman Oyj	6,6	6,8
↓	Gofore Oyj	6,0	6,2

# Edistysaskeleita vastuullisessa sijoittamisessa

- Tavoittelemme hiilineutraalia sijoitussalkkua vuoden 2035 loppuun mennessä
  - Käynnistimme uuden ilmastolinjauksen toteuttamisen: tarkastelemme hiiliriskiä laajasti pelkän kivihiilen sijaan
- Sijoituimme kansainväliseen kärkeen ilmastoraportoinnissa (PRI Leaders' Group)
- Kiinteistösijoittamisessa edistimme energiatehokkuutta, tavoitteet ylitetty
  - Toimitilakiinteistöt (TETS): 277% vuoden 2020 välitavoitteesta ja 184% vuoden 2025 kokonaistavoitteesta
  - Asuinkiinteistöt (VAETS): 148% välitavoitteesta ja 99% vuoden 2025 kokonaistavoitteesta
- Olimme mukana kehittämässä kahta uutta vastuullisuusindeksiin sidottua ETF-rahastoa. Jo 90 % Ilmarisen passiivisista ETF-sijoituksista seuraa ESG-indeksiä.



# Yhteenveto 2020 sijoitustuotoista

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto		Volatiliteetti
	milj. €	%	milj. €	%	%		
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>17 799</b>	<b>33,4</b>	<b>17 701</b>	<b>33,2</b>	<b>-0,4</b>		
Lainasaamiset	1 747	3,3	1 747	3,3	-0,9		
Joukkovelkakirjalainat	13 838	26,0	14 469	27,2	0,0	7,0	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 433	10,2	5 135	9,6	0,2		
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	8 406	15,8	9 334	17,5	-0,2		
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	2 214	4,2	1 485	2,8	-3,7		
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>25 162</b>	<b>47,2</b>	<b>25 095</b>	<b>47,1</b>	<b>12,4</b>		
Noteeratut osakkeet	19 052	35,8	18 985	35,6	11,9	18,0	
Pääomasijoitukset	4 985	9,4	4 985	9,4	12,9		
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 125	2,1	1 125	2,1	19,0		
<b>Kiinteistöisijoitukset</b>	<b>6 246</b>	<b>11,7</b>	<b>6 264</b>	<b>11,8</b>	<b>0,4</b>		
Suorat kiinteistöisijoitukset	5 657	10,6	5 659	10,6	0,7		
Kiinteistöisijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	589	1,1	606	1,1	-2,1		
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>4 076</b>	<b>7,7</b>	<b>4 407</b>	<b>8,3</b>	<b>20,2</b>		
Hedge-rahastosijoitukset	2 952	5,5	2 952	5,5	3,7	4,9	
Hyödykesijoitukset	93	0,2	-12	0,0	-		
Muut sijoitukset	1 031	1,9	1 467	2,8	71,7		
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>53 284</b>	<b>100</b>	<b>53 468</b>	<b>100,3</b>	<b>7,1</b>		<b>7,1</b>
Johdannaisten vaikutus			-184	-0,3			
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>53 284</b>		<b>53 284</b>	<b>100,0</b>			

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 2,1 vuotta

Avoin valuuttapositio on 16,1% sijoitusten markkina-arvosta.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut



# Vakavaraisuuspääoma nousi ennätystasolle 12,5 mrd. euroon ja vakavaraisuusaste 130,2 prosenttiin, vakavaraisuusasema oli 1,8





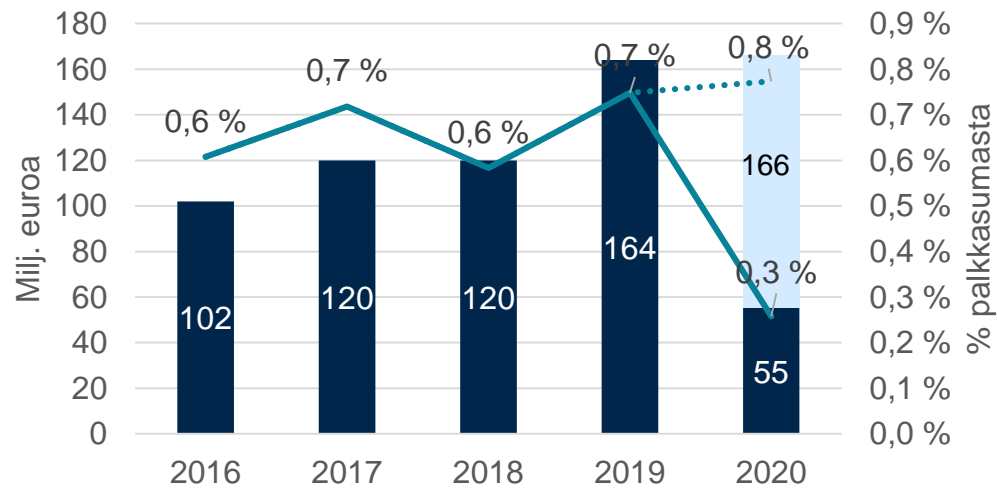
# Asiakkaamme hyödyt Ilmarisen menestyksestä

Asiakashyvitykset

ILMARINEN

# Asiakashyvitykset 55 miljoonaa euroa, eli kolmasosa normaalista työnantajan TyEL-maksunalennuksen seurauksena

## Asiakashyvitykset milj. euroa ja suhteessa palkkasummaan



Asiakashyvityssiirto, milj. euroa      % palkkasummasta  
 Hyvityssiirto normaalivuonna      % palkkasummasta normaalivuonna

Milj. €	2016	2017	2018	2019	2020
Vakavaraisuuspääoma	8 460	9 421	8 918	10 792	12 542
Hoitokustannustulos	36	25	30	55	43
Siirto asiakashyvityksiin	102	120	120	164	55

Asiakashyvityksiin siirretään normaalisti 1% vakavaraisuuspääomasta ja hoitokustannustulos kokonaisuudessaan vähennettynä YEL-vakuutustoiminnan laskennallisella hoitokustannusylijäämällä. Vuonna 2020 työeläkeyhtiöt pidättäytyvät asiakasyrityksille maksettavista asiakashyvityksistä työnantajan maksun alennuksen ajalta. Vuodelta 2020 kertyvä asiakashyvitys on näin ollen vain kolmasosa normaalivuonna kertyvästä asiakashyvityksestä. Normaalivuonna asiakashyvitysten määrä olisi toteutuneella tulos- ja vakavaraisuuskehityksellä ollut 166 miljoonaa euroa.



# Tulevaisuuden näkymät

ILMARINEN



# Tulevaisuuden näkymät

- Maailmantalous on toipumassa vuoden 2020 syvästä taantumasta ja kriisistä toipuminen vie aikaa. Maailmantalouden odotetaan kuitenkin kasvavan vuonna 2021 noin 5 prosenttia. Suomen talouden kasvun odotetaan asettuvan noin 3 prosenttiin.
- Talouden toipumisen sekä TyEL-maksun väliaikaisen alennuksen päättymisen myötä Ilmarisen maksutulon odotetaan nousevan selvästi vuonna 2021. Palkkasumman nousun odotetaan parantavan hoitokustannustuottoja ja hoitokustannustulosta viime vuoteen verrattuna.
- Keskuspankkien ja valtioiden elvytystoimenpiteiden odotetaan jatkuvan markkinoiden tukemiseksi ja inflaation odotetaan poikkeuksellisen kevyestä rahapolitiikasta huolimatta pysyvän matalana, joskin positiivisena. Talouden näkymät ovat yhä epävarmat ja markkinoilla rauhattomuus voi nopeasti lisääntyä, jos koronaviruksen leviämisen ehkäisyssä ja rokottamisessa ei onnistuta toivotusti. Sijoitusvarojen pitkän aikavälin tuotto-odotus on matala erityisesti matalan korkotason sekä riskillisten omaisuusluokkien korkean arvostustason takia.
- Keskeiset Ilmarisen toimintaan ja työeläkejärjestelmään vaikuttavat riskit liittyvät työllisyyden ja palkkasumman kehitykseen, työkyvyttömyyseläkealkavuuden muutoksiin, sijoitusmarkkinoiden epävarmuuteen sekä väestörakenteen kehitykseen ja syntyvyyteen. Syntyvyys on viime vuosina ollut poikkeuksellisen alhainen.



# ILMARINEN

Parempaa työelämää 60 vuotta

[Ilmarinen.fi](https://www.ilmari.fi)

