

ILMARISEN OSAVUOSITULOS Q2 / 2013

Lehdistötilaisuus 29.8.2013

Toimitusjohtaja Harri Sailas



ILMARINEN



KESKEISIÄ HAVAINTOJA ALKUVUODESTA 2013

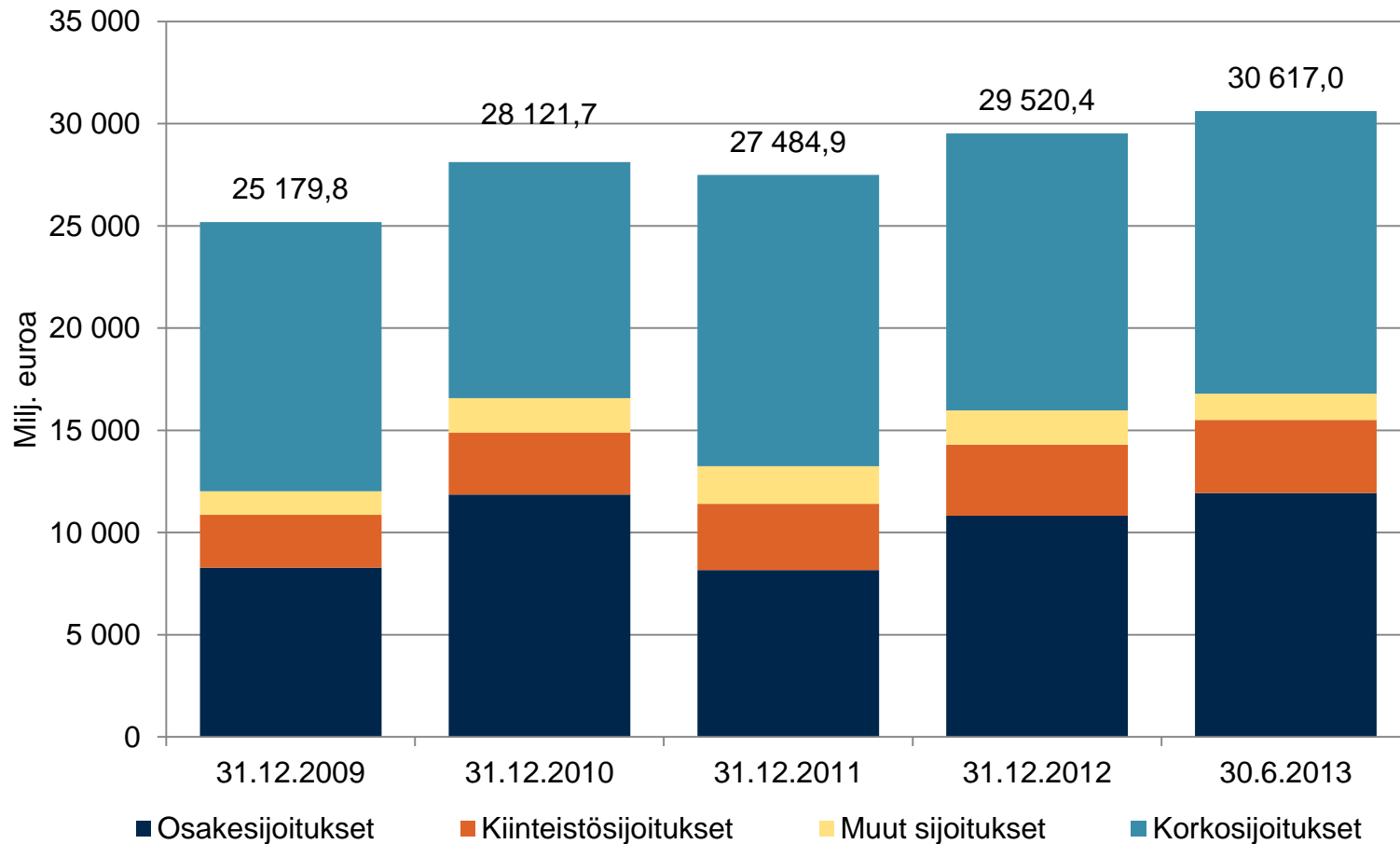
- Alkuvuosi sujui hyvin: sijoitustuotto 3,0 prosenttia
 - Myös toinen vuosineljännes positiivinen
 - Pitkän aikavälin reaalituotto säilyi hyvällä tasolla 3,7 prosentissa
- Vakavaraisuus pysyi vahvana
- Myynti sujui hyvin
- Asiakasmäärä kasvussa
- Eläkkeensaajien määrä jatkaa tasaista kasvuaan

OSAKKEISTA HYVÄ TUOTTO

- Osakesijoitusten tuotto 6,3 %
 - Noteeratut osakesijoitukset 5,1 %
- Korkosijoitusten tuotto 1,6 %
- Kiinteistösijoitusten tuotto 2,1 %
 - Suorat kiinteistösijoitukset 2,4 %
- Pääomasijoitusten tuotto 4,0 %

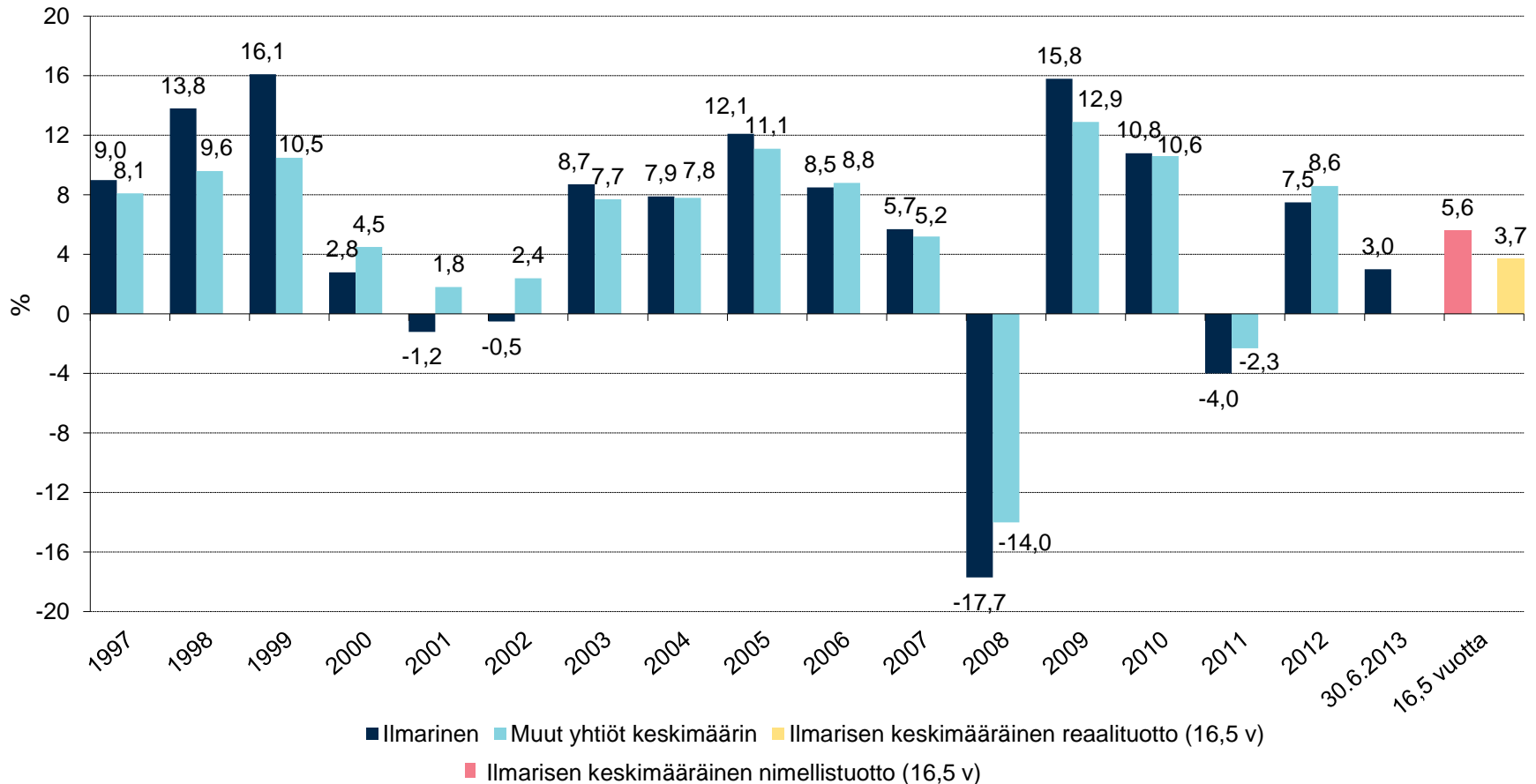
SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO

30,6 MRD €



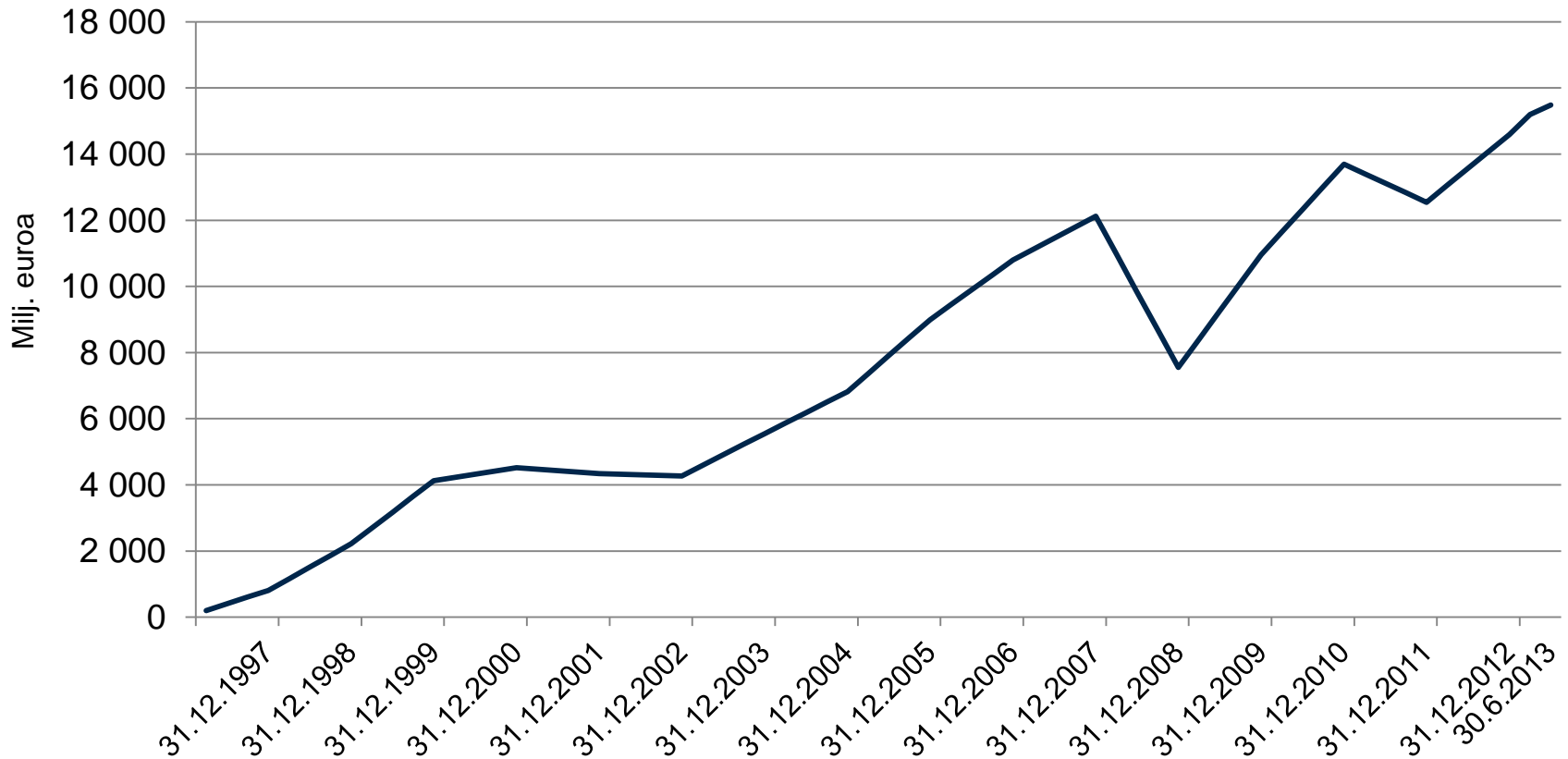
SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 3,7 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



SIJOITUSTUOTTO PALANNUT PITKÄN AIKAVÄLIN TRENDILLE

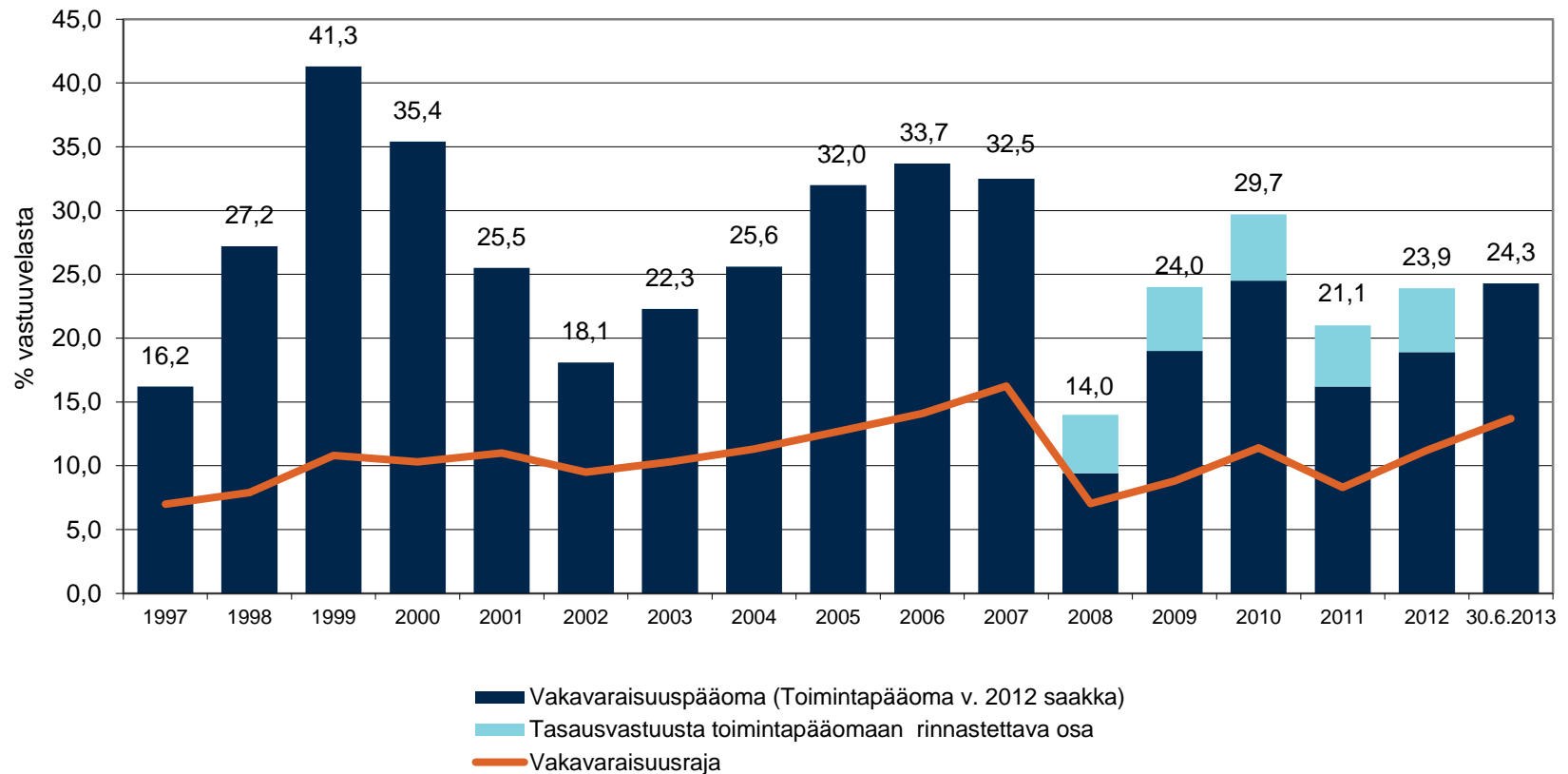
Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.6.2013



Kumulatiivinen tuotto vastaa 5,6 % vuosittaista keskituottoa ja 3,7 % keskimääräistä reaalituottoa.

VAKAVARAISUUS SÄILYI VAHVANA

Vakavaraisuuden kehitys



Vakavaraisuusaste 30.6.2013 oli 1,8-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2012 2,2).

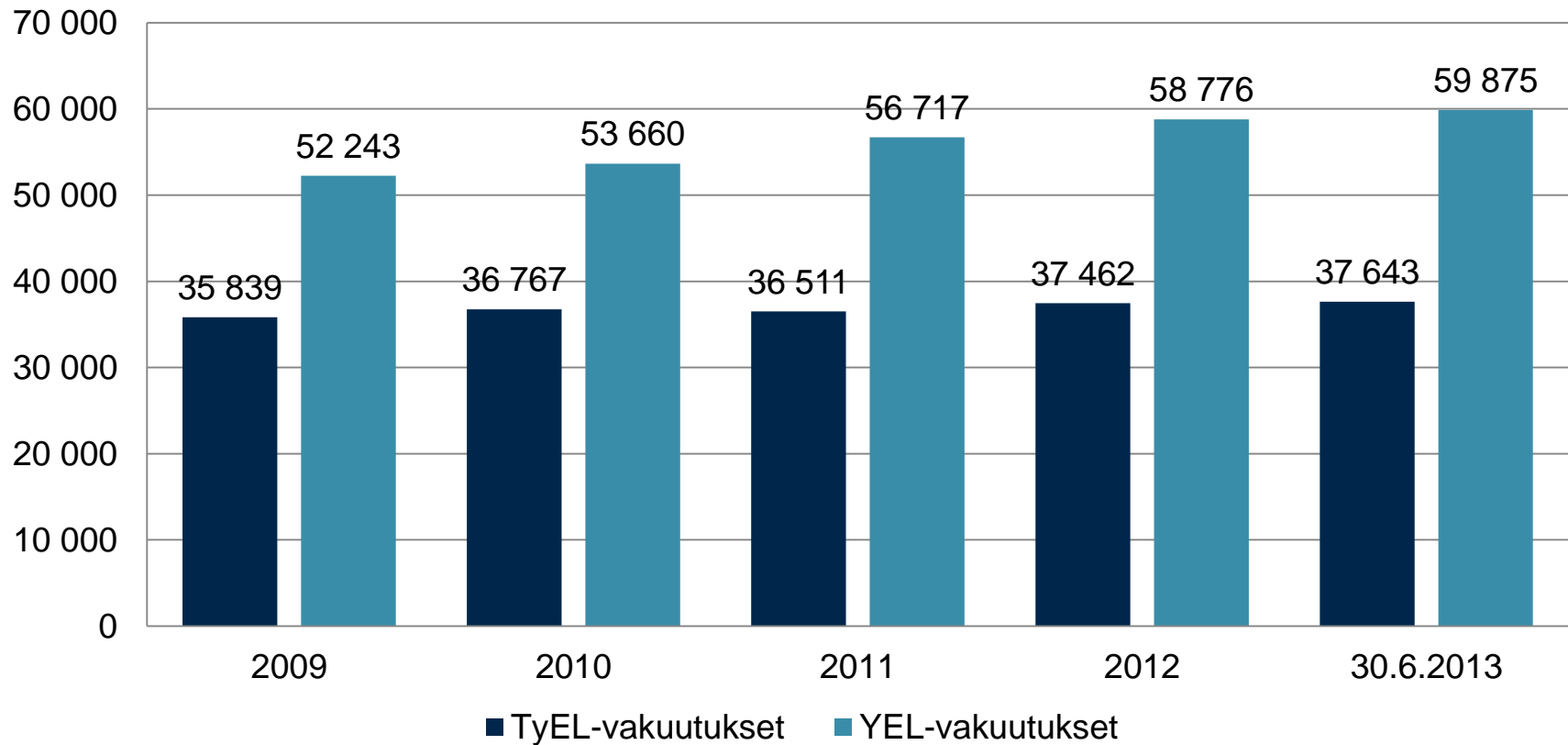


MYYNТИ SUJUI HYVIN

- Ilmarinen pärjasi jälleen eläkeyhtiöiden välisessä kilpailussa asiakkaista
- Tammi–kesäkuun myynti lisää maksutuloa noin 114 miljoonaa euroa
- Asiakasmäärä on edelleen kasvussa
- 60 000 yrittäjäasiakkaan raja ylitettiin heinäkuun alussa

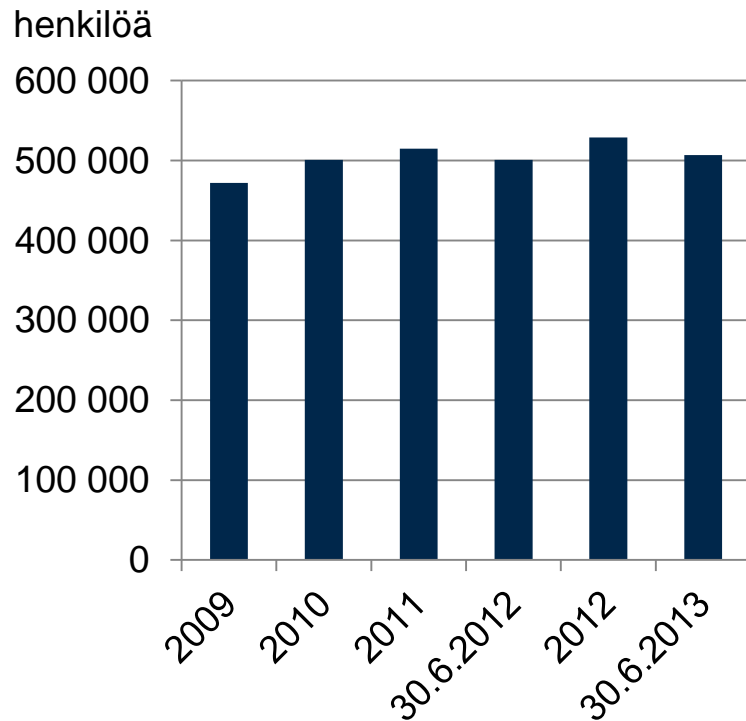
ASIAKASMÄÄRÄ KASVUSSA

Vakuutusten lukumäärä

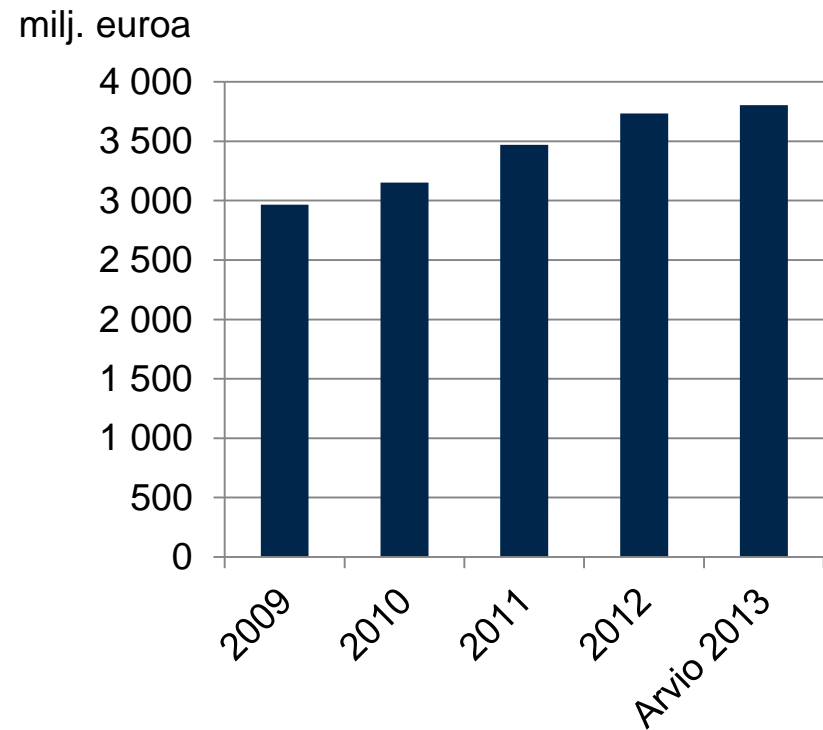


PUOLI MILJOONAA VAKUUTETTUA

TyEL-vakuutettujen lukumäärä ja -maksutulo



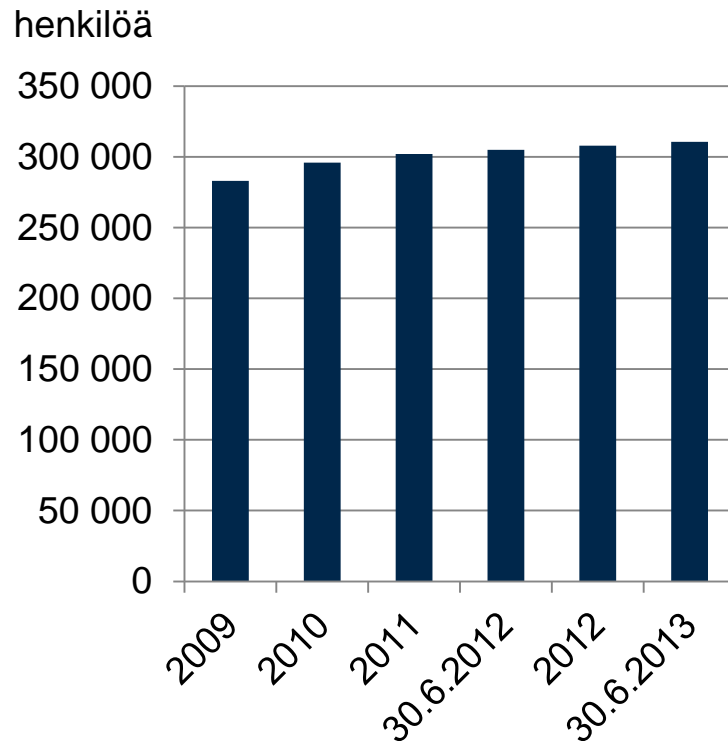
■ TyEL-vakuutettuja



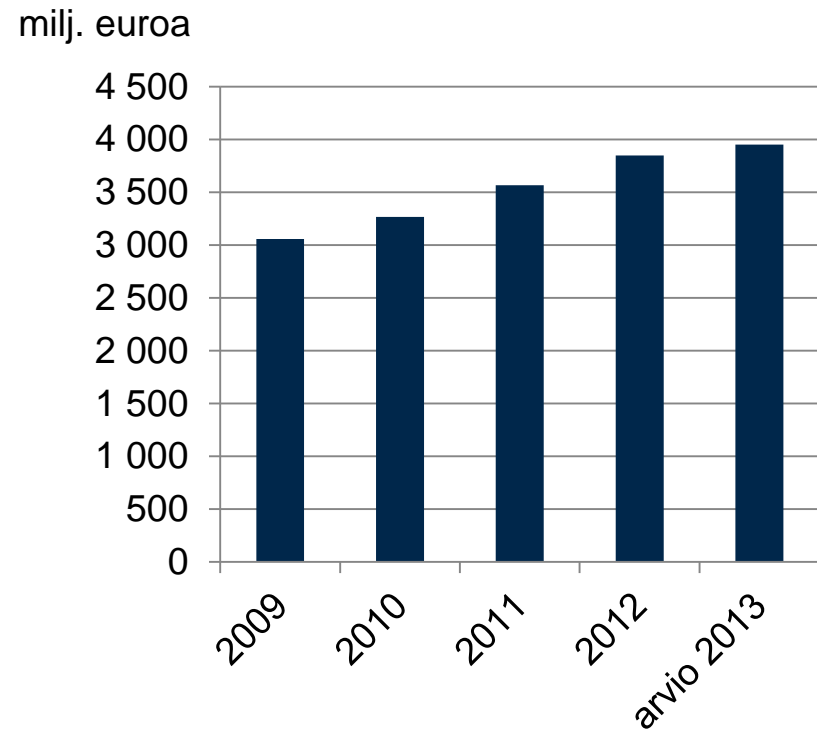
■ TyEL-maksutulo

ELÄKKEENSAAJIEN MÄÄRÄ KASVAA TASAISESTI

Eläkkeensaajat ja maksetut eläkkeet

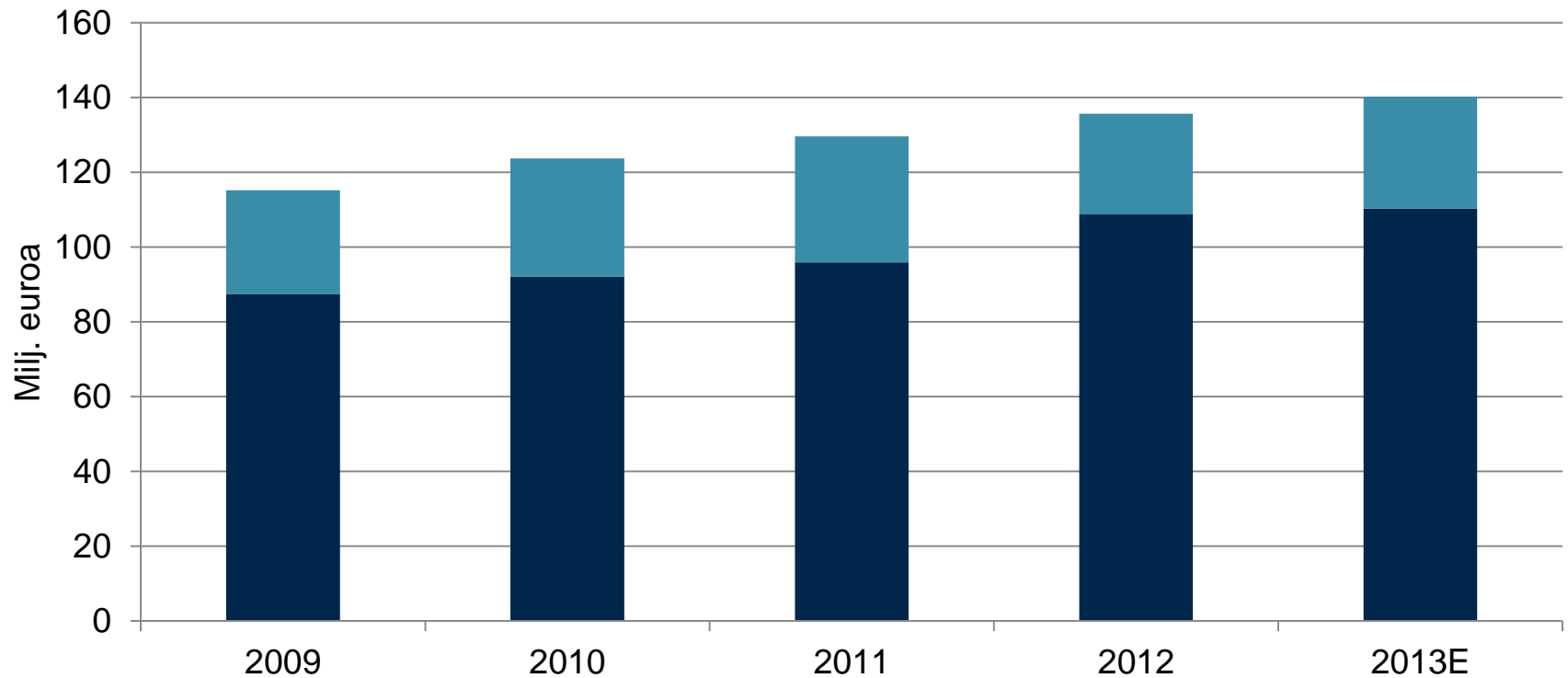


■ Eläkkeensaajia



■ Maksetut eläkkeet

HOITOKUSTANNUSTULOS JA HOITOKULUSUHDE



■ Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut

■ Hoitokustannustulos

Liikekulut %
hoitokustannus-tulosta
= hoitokulusuhde

76 %

74 %

74 %

80 %

79 %

NÄKYMÄT LOPPU- VUODELLE

- Eläkemeno kasvaa nopeammin kuin maksutulo
- Eläkevarojen sijoitustuottojen odotetaan olevan pitkän aikavälin keskimääräisellä tasolla



*Ilmarisen sijoitustoiminta
tammi-kesäkuu 2013
Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio*

SIJOITUSTUOTOT ALKUVUONNA 2013 3,0 %

Sijoitustuotot riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	Markkina-arvo milj. €	Markkina-arvo %	Riskijakauma milj. €	Riskijakauma %	Tuotto %	Volatiliteetti
Korkosijoitukset	14 128,5	46,1	13 828,0	45,2	1,6	
Lainasaamiset	2 131,5	7,0	2 131,5	7,0	2,0	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 029,0	13,2	2 474,9	8,1	-0,2	2,8
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	6 424,6	21,0	5 593,6	18,3	3,4	2,8
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml.sijoitukseen kohdistuvat saamiset ja velat)	1 543,4	5,0	3 628,0	11,8	-0,7	
Osakesijoitukset	11 320,0	37,0	11 938,8	39,0	6,3	
Noteeratut osakkeet	8 889,9	29,0	9 500,0	31,0	5,1	15,5
Pääomasijoitukset	1 422,4	4,6	1 422,4	4,6	4,0	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 007,7	3,3	1 016,4	3,3	22,8	
Kiinteistösijoitukset	3 564,9	11,6	3 564,9	11,6	2,1	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 029,4	9,9	3 029,4	9,9	2,4	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	535,5	1,7	535,5	1,7	0,3	
Muut sijoitukset	1 603,6	5,2	1 285,3	4,2	-4,0	
Hedge-rahastosijoitukset	383,0	1,3	383,0	1,3	5,3	7,1
Hyödykesijoitukset	5,9	0,0	-341,2	-1,1	-	
Muut sijoitukset	1 214,8	4,0	1 243,6	4,1	-	
Sijoitukset yhteensä	30 617,0	100,0	30 617,0	100,0	3,0	4,8

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -0,3 vuotta.

Volatiliteetti lasketaan kahden vuoden kuukausittaisista, logaritmista tuotoista.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

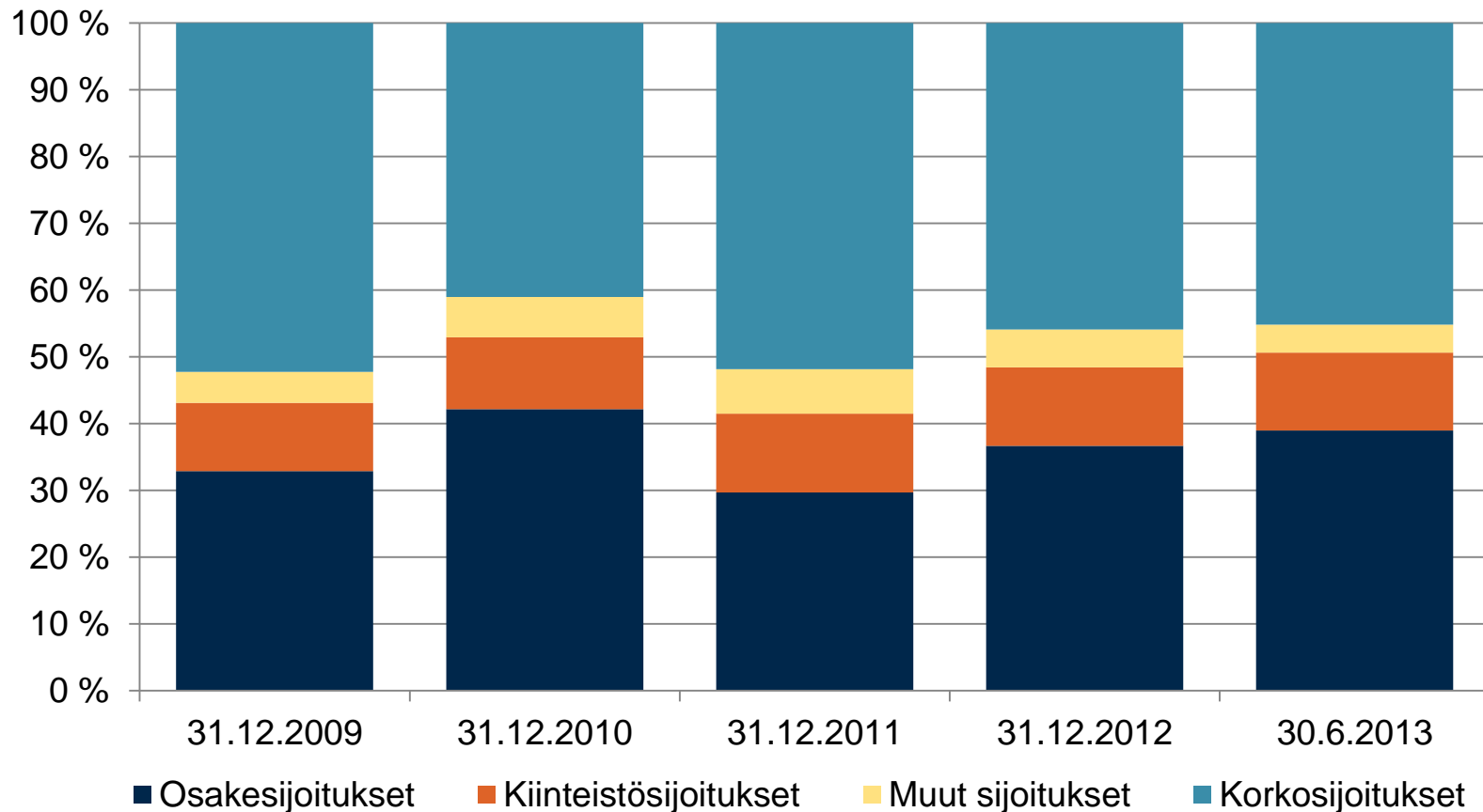
15 Sijoitukset on esitetty TELAn tuotonlaskentatyöryhmän suosituksen mukaisesti

ILMARISEN JA MARKKINOIDEN SIJOITUSTUOTTOJA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
6 / 2013	3,0	5,7	4,1	0,1	0,1
2012	7,5	15,5	18,2	11,0	13,6
Keskituotto 5 vuodelta	3,0	1,3	2,8	5,9	6,5
Keskituotto 10 vuodelta	5,1	9,7	6,5	4,3	4,4
Keskituotto vuodesta 1997	5,6	8,3	5,8	5,2	5,1
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	1,2	-0,4	1,1	4,1	4,7
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,2	7,8	4,6	2,4	2,5
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	3,7	6,4	3,9	3,3	3,2

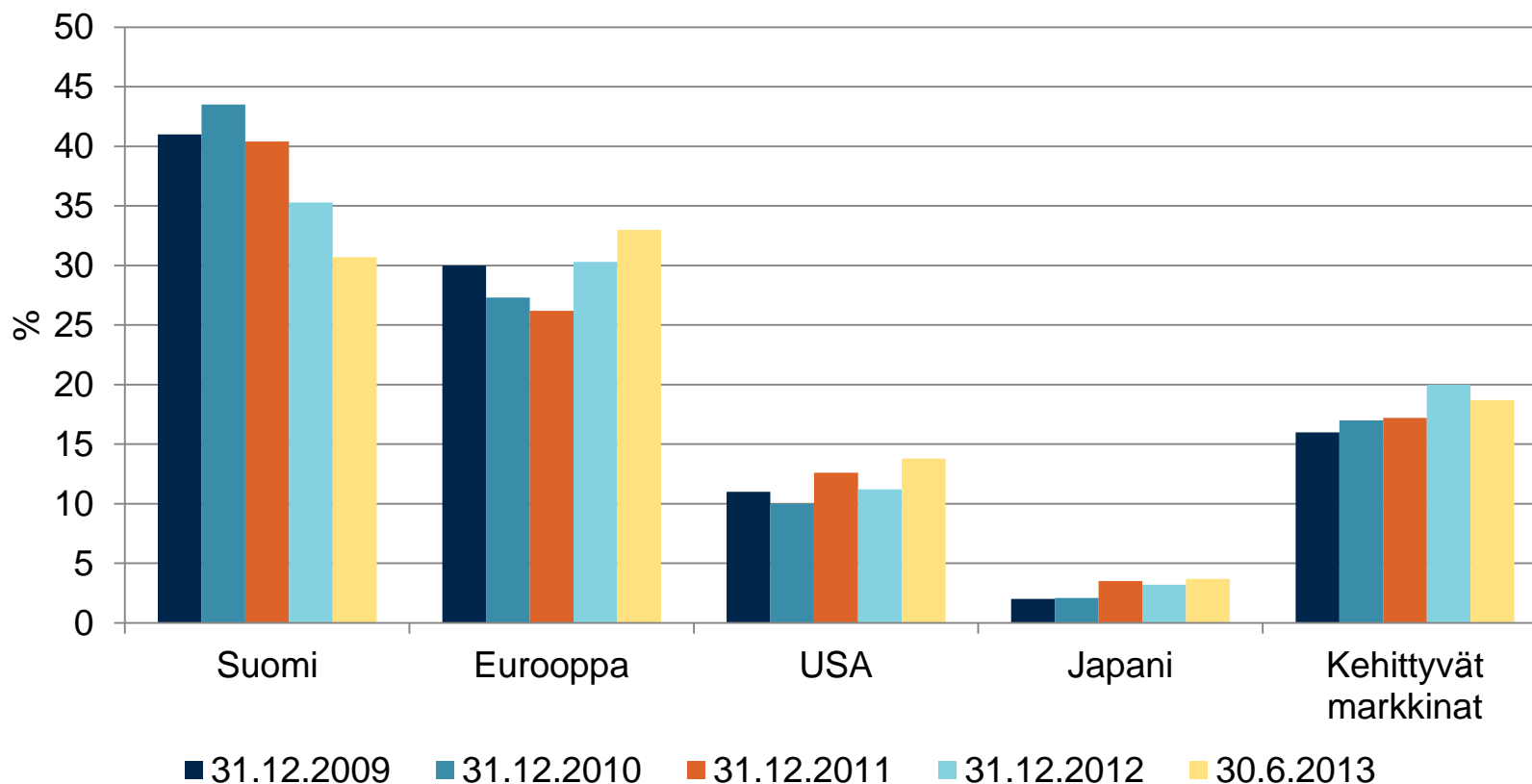
OSAKKEIDEN OSUUS SALKUSTA KASVOI

Sijoitusjakauman kehitys



LISÄÄ OSAKKEITA EUROOPASTA, YHDYSVALLOISTA JA JAPANISTA

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



MERKITTÄVIÄ SUOMALAISOMISTUKSIA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Miljoonina euroina	30.6.2013
Pohjola Pankki Oyj	360,8
Nokia Oyj	168,2
KONE Oyj	162,1
Sampo Oyj	144,8
Wärtsilä Oyj Abp	141,9
Fortum Oyj	137,6
Nokian Renkaat Oyj	103,1
Citycon Oyj	94,3
Outotec Oyj	86,9
Tikkurila Oyj	79,6

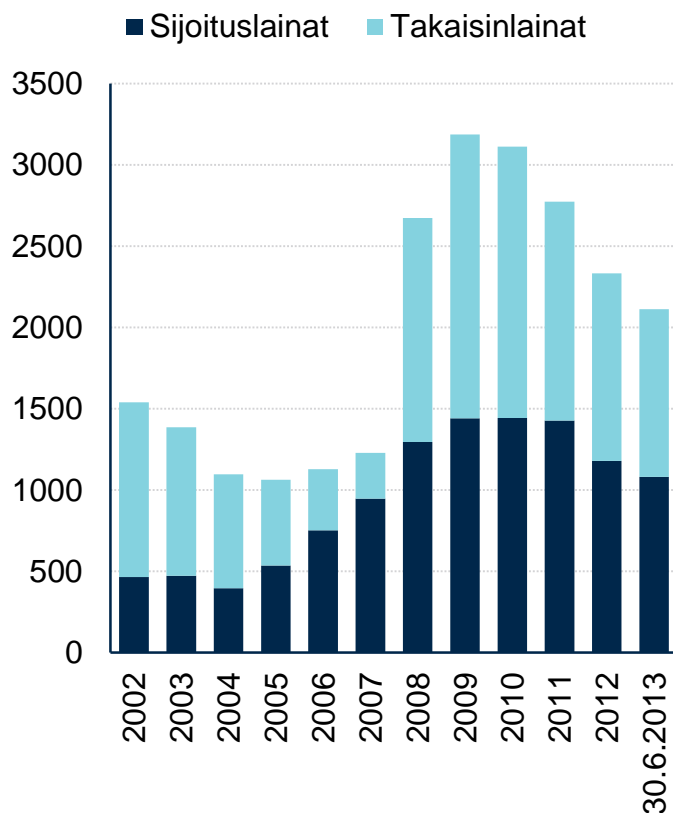
Prosentteina	30.6.2013
Basware Oyj	11,43
Suominen Yhtymä Oyj	10,74
PKC Group Oyj	10,68
Finnlines Oyj	10,58
Tikkurila Oyj	10,47
Technopolis Oyj	10,44
Pohjola Pankki Oyj	10,00
Talentum Oyj	9,73
Digia Oyj	9,12
Citycon Oyj	8,98



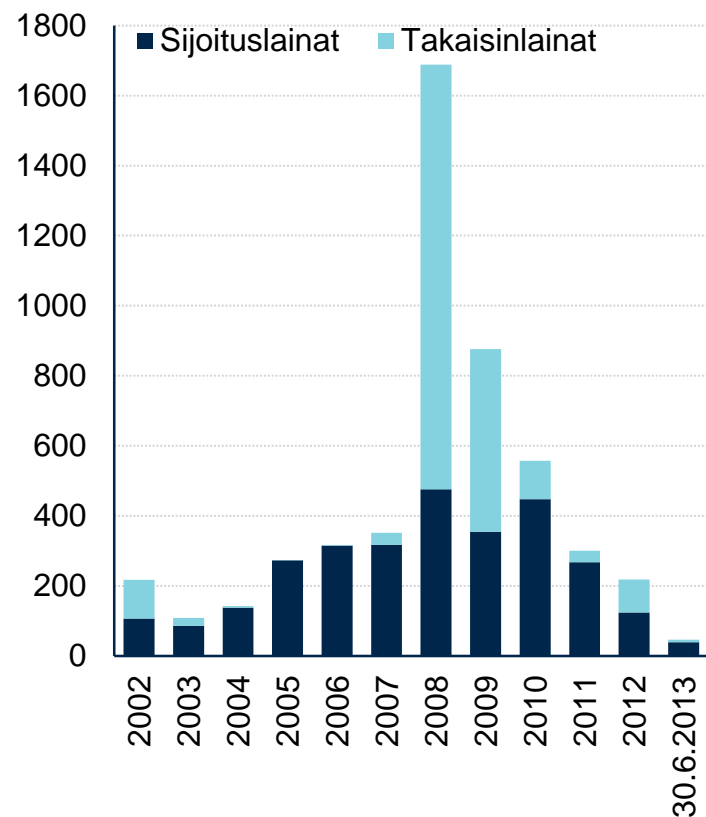
*Ilmarinen
yrittysrahoittajana*

YRITYSLUOTTOJEN KYSYNTÄ LASKUSSA

Lainakannan jakauma, milj. €



Lainojen nostot lajeittain, milj. €



MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA TÄNÄÄN

- Euroalueen taantumien päättymisestä ensimmäisiä merkkejä
- Keskuspankit jatkavat vielä elvyttävää rahapolitiikkaa
- Pitkien korkojen nousu on hidastunut
- Osakemarkkinoilla odottava tilanne heinä-elokuun kurssinousun jälkeen



SIJOITUS- MARKKINOIDEN NÄKYMÄT LOPPUVUODELLE

- Niin lyhyet kuin pitkätkin korot ovat edelleen alhaisella tasolla, mutta riski pitkien korkojen nousun jatkumisesta on edelleen olemassa
- Loppuvuoden näkymät varovaisen myönteiset, mutta eri markkinoiden osalta on suuria eroja ja koronnousut voivat ajoittain heilautella pörssikursseja

KIITOS.

www.ilmarinen.fi/viestinta

Twitter: [ilmarinen_media](https://twitter.com/ilmarinen_media)

Blogi: www.parempaaelamaa.org



ILMARINEN



Tunnusluvut ja taulukot

TIIVISTELMÄ TUNNUSLUVUISTA

	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Vakuutusmaksutulo, milj. euroa	2 044	2 026	4 019
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. euroa	892	901	2 048
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle,%	3,0	3,3	7,5
	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Vastuuelka, milj. euroa	26 293	24 598	25 586
Vakavaraisuuspääoma, milj. euroa ¹⁾	5 986	5 306	5 752
% vastuuelasta ²⁾	24,3	22,7	23,9
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,8	2,3	2,2
Tasointumäärä, milj. euroa	977	983	986
Eläkevarat, milj. euroa ³⁾	30 581	28 620	29 782
TyEL-palkkasumma, milj. euroa ⁴⁾	16 893	16 773	16 694
YEL-työtulosumma, milj. euroa ⁴⁾	1 437	1 351	1 367

1) Vuoteen 2012 saakka toimintapääoma laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja)

2) Suhdeluku laskettu prosenttina vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuelasta

3) Vastuuelka + arvostuserot

4) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

VAKAVARAISUUSPÄÄOMA

%:na vakavaraisuuslaskennassa käytetystä vastuuvelasta	30.6.2013 %	30.6.2012 %	31.12.2012 %
Vakavaraisuusraja	13,5	9,9	11,1
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä ¹⁾	54,0	39,5	44,3
Vakavaraisuuspääoma ennen tasoitusmäärää ²⁾	19,6		
Vakavaraisuuspääoma (vakavaraisuusaste) ³⁾	24,3	22,7	23,9

1) Vuoteen 2012 saakka toimintapääoman enimmäismäärä.

2) Ilmoitetaan vuodesta 2013 lähtien

3) Vuoteen 2012 saakka toimintapääoma laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuuslukuja)

SIJOITUSJAKAUMA KÄYVIN ARVOIN

Säännösten mukaan ryhmiteltynä	Perusjakauma						Riskijakauma					
	30.6.2013		30.6.2012		31.12.2012		30.6.2013		30.6.2012		31.12.2012	
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%
Korkosijoitukset	14 128,5	46,1	12 148,6	42,4	13 054,2	44,2	10 398,7	38,2	50,0	41,2		
Lainasaamiset ¹⁾	2 131,5	7,0	2 709,0	9,4	2 352,0	8,0	2 131,5	7,8	9,4	8,7		
Joukkovelkakirjalainat	10 453,6	34,1	8 393,0	29,2	8 752,6	29,6	8 068,5	29,7	16,8	10,2		
Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset ^{1) 2)}	1 543,4	5,0	1 046,5	3,6	1 976,6	6,7	198,6	0,7	23,9	22,3		
Osakesijoitukset	11 320,0	37,0	11 239,6	39,2	11 328,7	38,4	11 938,8	43,9	31,1	39,9		
Noteeratut osakkeet ³⁾	8 889,9	29,0	9 272,5	32,3	9 168,3	31,1	9 500,0	34,9	24,2	31,9		
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1 422,4	4,6	1 281,9	4,5	1 353,8	4,6	1 422,4	5,2	4,4	5,0		
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	1 007,7	3,3	685,2	2,4	806,6	2,7	1 016,4	3,7	2,4	3,0		
Kiinteistösijoitukset	3 564,9	11,6	3 402,2	11,9	3 465,7	11,7	3 564,9	13,1	11,8	12,8		
Suorat kiinteistösijoitukset	3 029,4	9,9	2 886,4	10,1	2 942,9	10,0	3 029,4	11,1	10,0	10,8		
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	535,5	1,7	515,8	1,8	522,8	1,8	535,5	2,0	1,8	1,9		
Muut sijoitukset	1 603,6	5,2	1 886,8	6,6	1 671,7	5,7	1 285,3	4,7	7,1	6,2		
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	383,0	1,3	383,8	1,3	349,9	1,2	383,0	1,4	1,3	1,3		
Hyödykesijoitukset	5,9	0,0	0,9	0,0	-1,1	0,0	-341,2	-1,3	0,1	0,1		
Muut sijoitukset ⁷⁾	1 214,8	4,0	1 502,1	5,2	1 322,8	4,5	1 243,6	4,6	5,6	4,8		
Sijoitukset yhteensä	30 617,0	100,0	28 677,2	100,0	29 520,4	100,0	27 187,6	100,0	100,0	100,0		

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio oli 30.6.2013 -0,3 vuotta

- 1) Sisältää kertyneet korot
- 2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat
- 3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle
- 4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratruktuurisijoitukset
- 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
- 6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta
- 7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO SITOUTUNEELLE PÄÄOMALLE 1.1.-30.6.2013

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
	milj. euroa	30.6.2013 milj. euroa	%	30.6.2012 %	31.12.2012 %
Korkosijoitukset	216,8	13 820,1	1,6	2,8	6,9
Lainasaamiset ¹⁾	44,4	2 223,2	2,0	1,8	3,4
Joukkovelkakirjalainat	185,4	9 814,6	1,9	3,3	8,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)*}	-13,1	1 782,3	-0,7	-0,8	1,9
Osakesijoitukset	689,8	10 951,2	6,3	3,5	9,5
Noteeratut osakkeet ³⁾	452,1	8 782,5	5,1	2,9	9,1
Pääomasijoitukset ⁴⁾	55,3	1 370,3	4,0	8,6	15,4
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	182,4	798,3	22,8	3,9	5,4
Kiinteistösijoitukset	73,2	3 467,2	2,1	2,6	5,1
Suorat kiinteistösijoitukset	71,6	2 936,4	2,4	2,9	5,6
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1,6	530,8	0,3	1,3	2,2
Muut sijoitukset	-66,0	1 663,2	-4,0	6,6	5,1
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	19,3	363,6	5,3	6,6	7,7
Hyödykesijoitukset	6,7	-0,9			
Muut sijoitukset ⁷⁾	-92,0	1 300,6			
Sijoitukset yhteensä*	892,4	29 901,7	3,0	3,3	7,5

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine -rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

* Vertailuvuoden 2012 luvut on laskettu silloisten säädösten mukaisesti, eivätkä sisällä rahojen ja pankkisaamisten sitoutuneita pääomia

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.



ILMARINEN