

ILMARINEN TAMMI-MAALISKUU 2015

Lehdistötilaisuus / 24.4.2015



ILMARINEN

SIJOITUSTUOTTO ERINOMAINEN

Tammi–maaliskuu 2015

- Sijoitustuotto **7,1 %**
 - Osakesijoitusten tuotto **14,9 %**
 - Korkosijoitusten tuotto **1,2 %**
 - Kiinteistösijoitusten tuotto **1,4 %**
- Pitkän aikavälin tuotto hyvällä tasolla
 - Nimellistuotto **6,2 %**
 - Reaalituotto **4,4 %**
- Vakavaraisuus vahvistui selvästi

KESKEISIÄ HAVAINTOJA TOIMINTAYMPÄRISTÖSTÄ

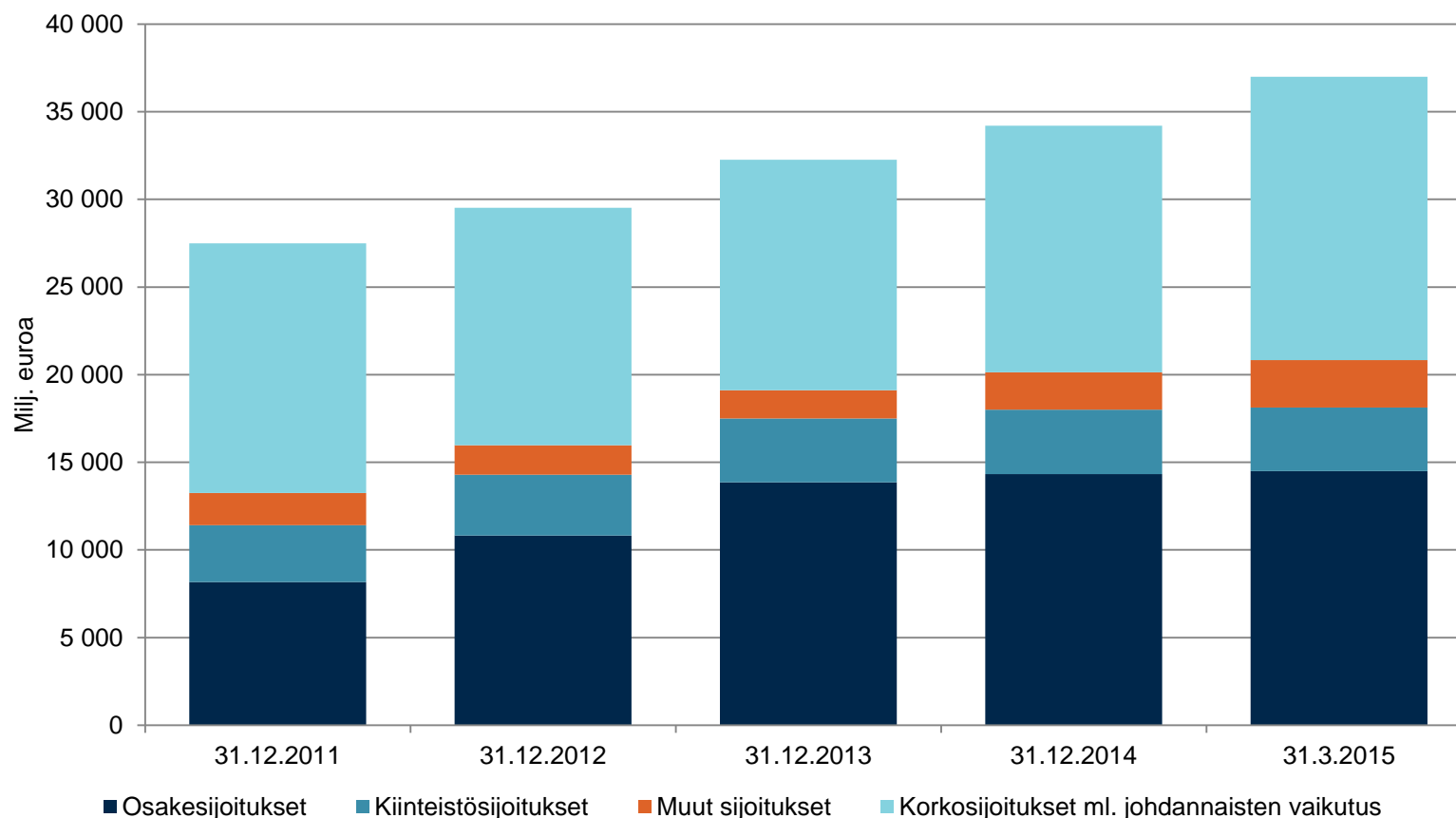
Tammi–maaliskuu 2015

- Osaketuotto oli hyvä kaikilla keskeisillä markkinoilla
- Korkotaso painui ennätysalhaiselle tasolle ja osin jopa negatiiviseksi
- Euron arvon heikkeneminen suhteessa USA:n dollariin jatkui
- Kotimaisissa kiinteistösijoituksissa toimistotilojen vajaakäyttöaste pysyi korkeana



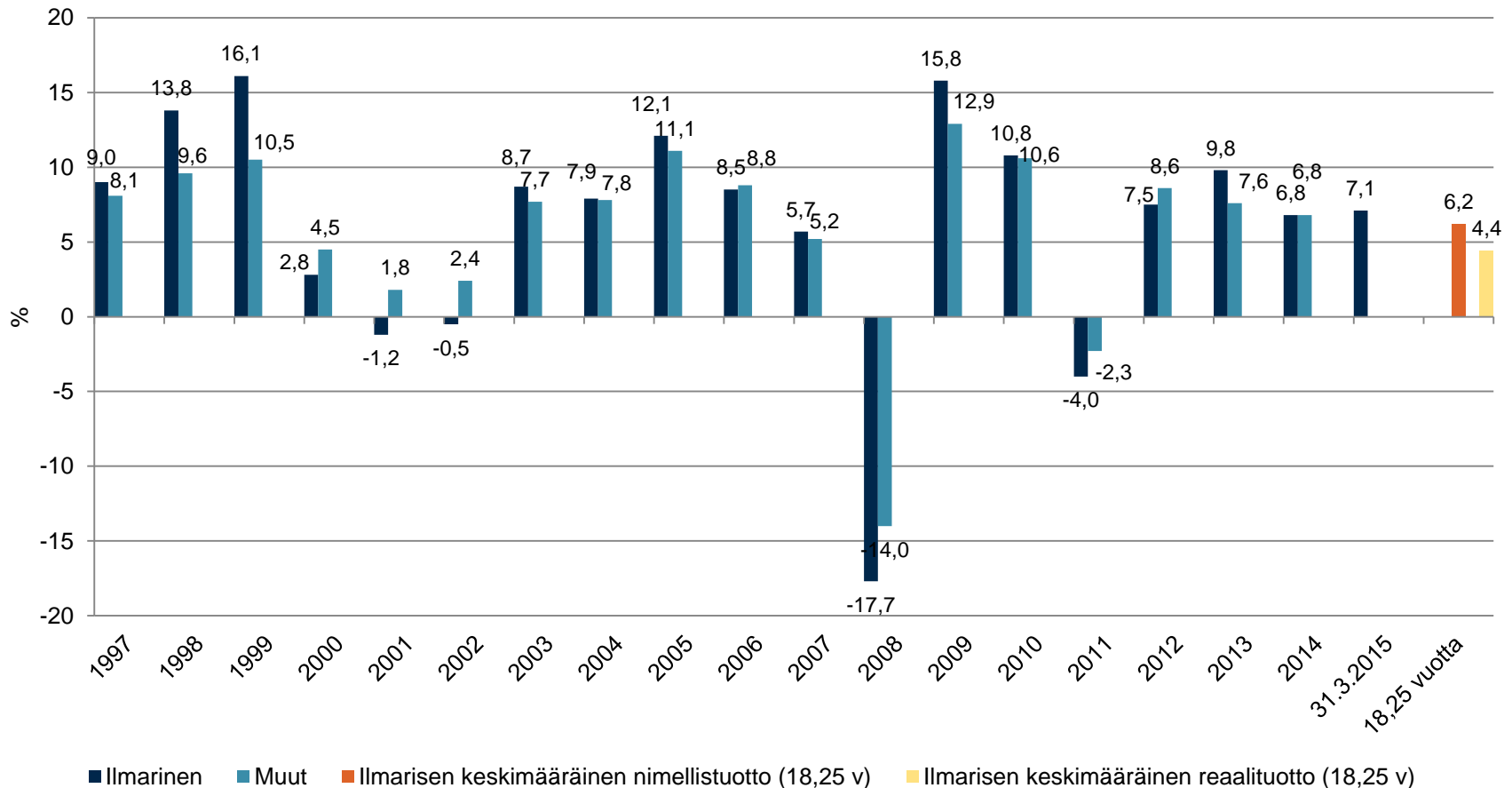
SIJOITUSTEN MARKKINA- ARVO 37 MILJARDIA EUROOA

Sijoitusjakauma riskin mukaan



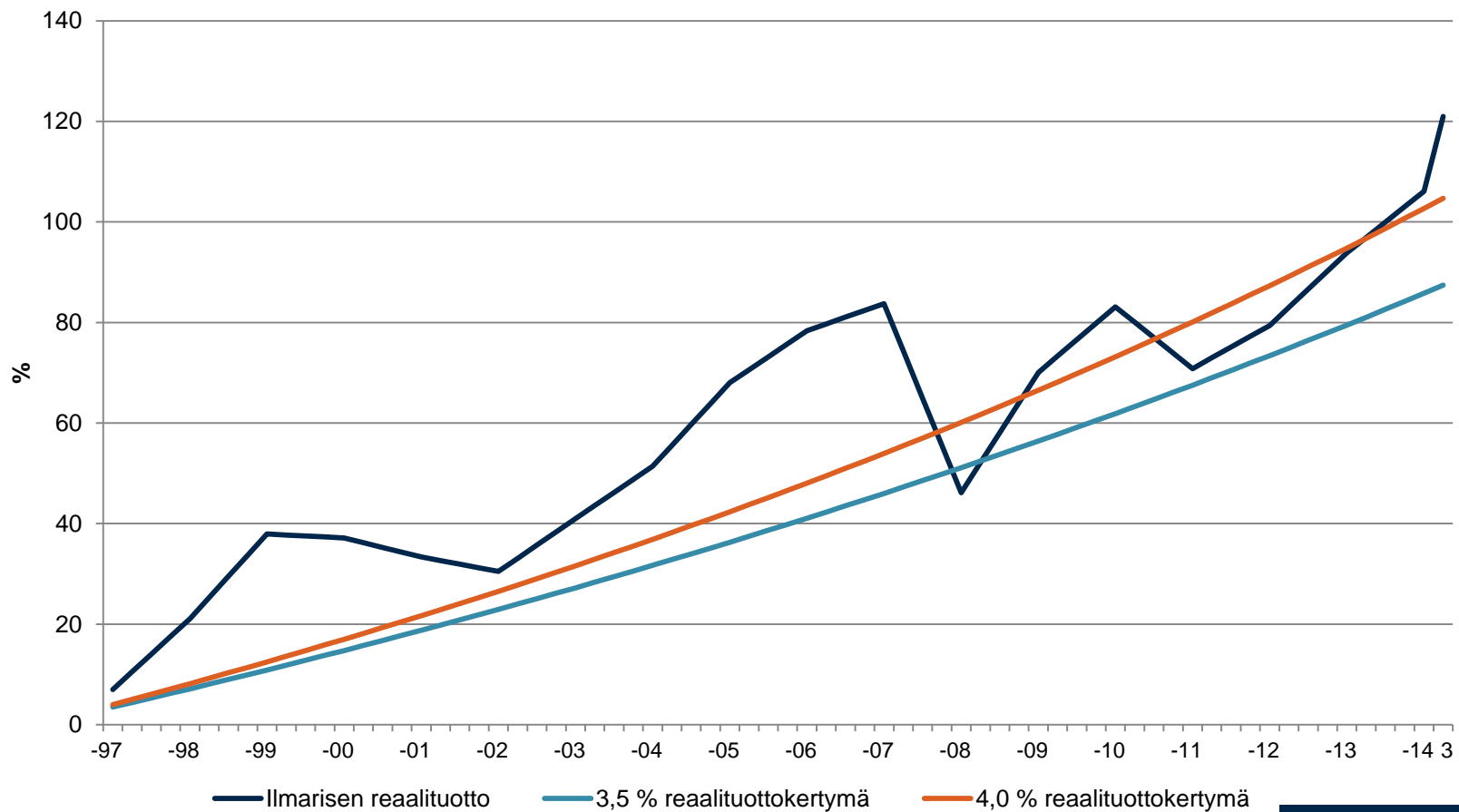
SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 4,4 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



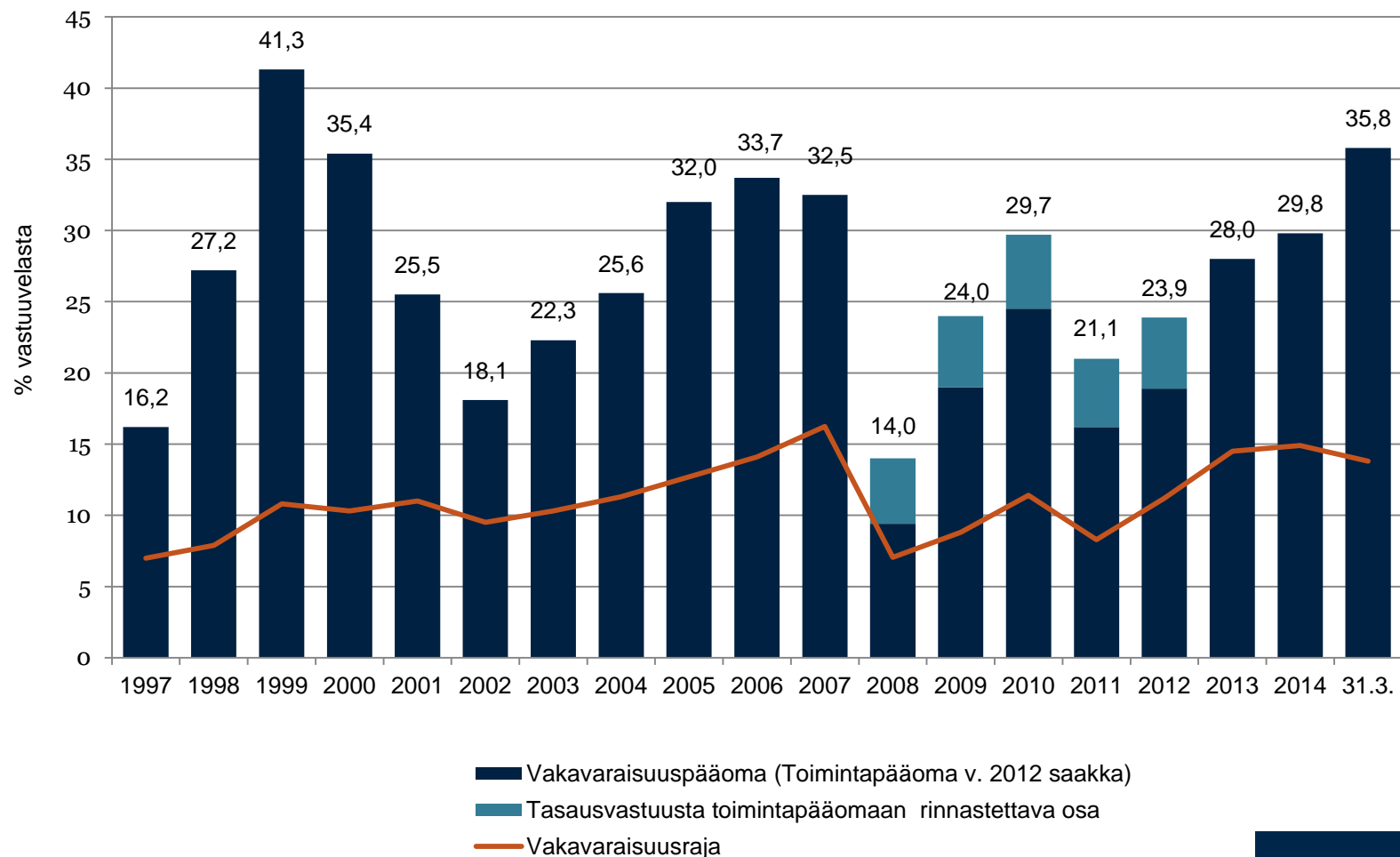
PITKÄN AIKAVÄLIN REAALI- TUOTTO **NOUSI SELVÄSTI**

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–31.3.2015



VAKAVARAISUUS NOUSI 2000-LUVUN ENNÄTYSTASOLLE

Vakavaraisuuden kehitys



SIJOITUKSET TUOTTIVAT TAMMI- MAALISKUUSSA 7,1 %

Sijoitusten jakauma ja tuotto

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. €	%	milj. €	%	%	
Korkosijoitukset	17 347,5	46,9	15 746,7	42,6	1,2	
Lainasaamiset	1 491,0	4,0	1 491,0	4,0	1,3	
Joukkovelkakirjalainat	14 187,2	38,3	5 270,2	14,2	0,9	1,7
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 371,0	14,5	3 192,7	8,6	2,1	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	8 816,2	23,8	2 077,5	5,6	0,2	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	1 669,2	4,5	8 985,4	24,3	10,4	
Osakesijoitukset	13 928,6	37,6	14 461,8	39,1	14,9	
Noteeratut osakkeet	10 905,8	29,5	11 438,9	30,9	17,7	9,6
Pääomasijoitukset	1 811,9	4,9	1 811,9	4,9	6,1	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 210,9	3,3	1 210,9	3,3	2,3	
Kiinteistösijoitukset	3 639,6	9,8	3 639,6	9,8	1,4	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 149,3	8,5	3 149,3	8,5	1,2	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	490,3	1,3	490,3	1,3	2,4	
Muut sijoitukset	2 080,7	5,6	2 724,8	7,4	9,2	
Hedge-rahastosijoitukset	649,8	1,8	649,8	1,8	12,7	5,7
Hyödykesijoitukset	-9,9	0,0	85,5	0,2	-	
Muut sijoitukset	1 440,8	3,9	1 989,4	5,4	-	
Sijoitukset yhteensä		100,0	36 572,8	98,9	7,1	3,5
Johdannaisten vaikutus			423,6	1,1		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	36 996,4		36 996,4	100,0		

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -1,8 vuotta.

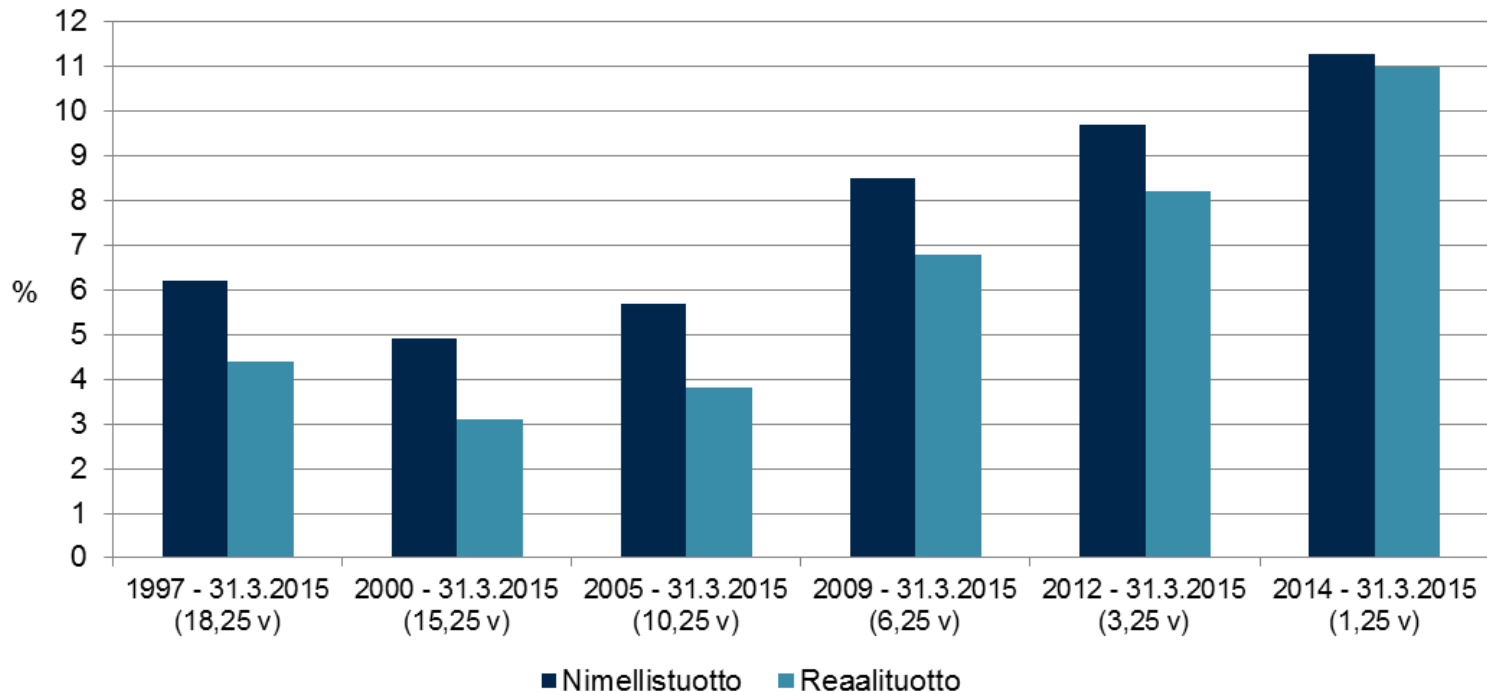
8 Kokonaistuotto prosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

10 VUODEN REAALITUOTTO

3,6 PROSENTTIA

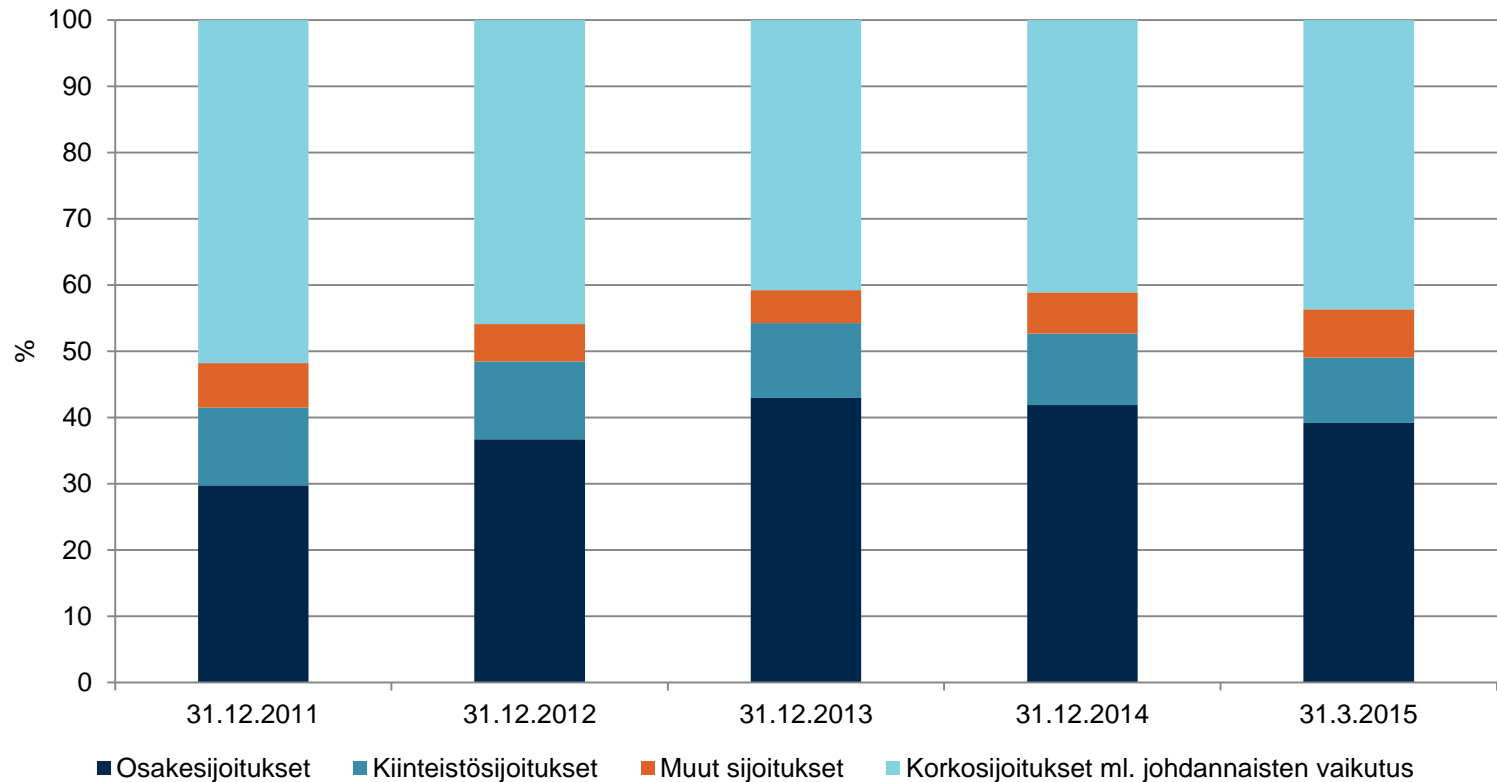
%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
3/2015	7,1	18,4	16,7	9,4	1,4
2014	6,8	10,6	7,2	13,0	8,2
Keskituotto 5 vuodelta	6,5	11,4	11,8	7,5	5,6
Keskituotto 10 vuodelta	5,6	9,9	7,3	5,8	4,6
Keskituotto vuodesta 1997	6,2	9,0	5,8	5,4	4,7
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	4,6	9,4	9,8	5,6	3,7
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,6	7,9	5,4	3,9	2,7
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,4	7,2	4,0	3,7	2,9

SIJOITUSTUOTOT VAIHTELEVAT RIIPPUEN AIKAPERIODISTA



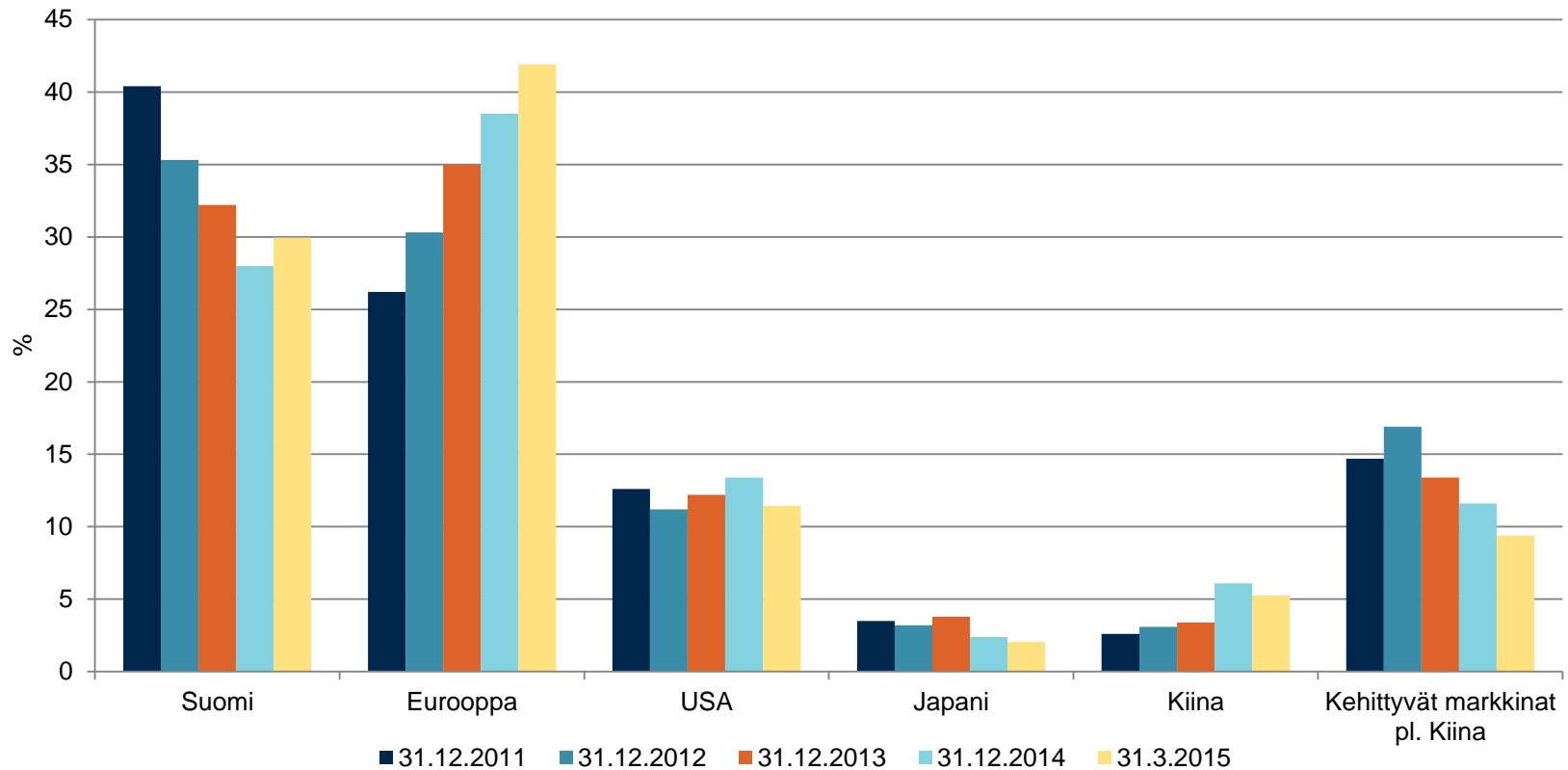
OSAKESIJOITUSTEN OSUUS HIENOISESSA LASKUSSA

Sijoitusjakauman kehitys



SUOMALAISTEN OSAKESIJOITUSTEN OSUUS KASVOI

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



OMISTUS SUOMALAISYHTIÖISSÄ

3,3 MILJARDIA EUROA

Suurimman kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Milj. euroa	31.3.2015	31.12.2014
↑ Sampo Oyj A	246	223
↓ Nokia Oyj	246	359
↑ UPM-Kymmene Oyj	229	176
↑ KONE Oyj	216	212
↑ Wärtsilä Oyj Abp	164	148
↑ Citycon Oyj	133	117
↑ Stora Enso Oyj	125	79
↓ Metso Oyj	123	124
↑ Fortum Oyj	114	81
↑ Neste Oyj	102	73

Prosentteina	31.3.2015	31.12.2014
Digia Oyj	14,58	14,58
↓ PKC Group Oyj	12,22	12,23
↑ Basware Oyj	10,76	10,70
Finnlines Oyj	10,58	10,58
Technopolis Oyj	10,41	10,41
Talentum Oyj	9,73	9,73
Sotkamo Silver Ab	8,72	8,72
↓ Tikkurila Oyj	8,41	8,75
CapMan Oyj	8,32	8,32
Martela Oyj	8,07	8,07



*Sijoitusmarkkinat ja
talousnäkymät*

MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA TÄNÄÄN

- Euroopan talousnäkymistä on tullut joitakin lupaavia signaaleja
- Sen sijaan Suomen kasvunäkymät pysyneet heikkoina
- Geopoliittiset kriisit pysyneet fokuksessa
- Öljyn hinta noussut jonkin verran pohjatasostaan



LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

- Lyhyet korot säilyvät edelleen ennätysalhaisella tasolla eikä pitkissä koroissakaan ole odotettavissa nopeaa nousua
- Voimakkaat osakekurssien heilahtelut mahdollisia
- Nollassa oleva korkotasoo ohjaa sijoittajia edelleen osakemarkkinoille



*Muuta ajankohtaista
eläkealalta*

EMU-PUSKURIT KÄYTTÖÖN?

- Vaalikeskusteluissa esillä mahdollisuus alentaa työeläkemaksuja emu-puskureiden avulla
- Asiasta päättäminen kuuluu työmarkkinajärjestöille
- Syksyn 2014 eläkesopimuksessa sovittiin siitä, että emu-puskuria tullaan käyttämään työeläkemaksun korotuspaineen vähentämiseen lähivuosien aikana
- Emu-puskureilla voidaan rahoittaa väliaikainen työeläkemaksun alennus. Maksu tulisi kuitenkin nostaa ennalleen 2-3 vuoden päästä.
- Alennuksen suuruusluokka vähemmän kuin yksi prosenttiyksikkö
- Alennus jakaantuisi puoliksi työnantajille ja palkansaajille
→ vaikutus hintakilpailukykyyn jäisi vähäiseksi

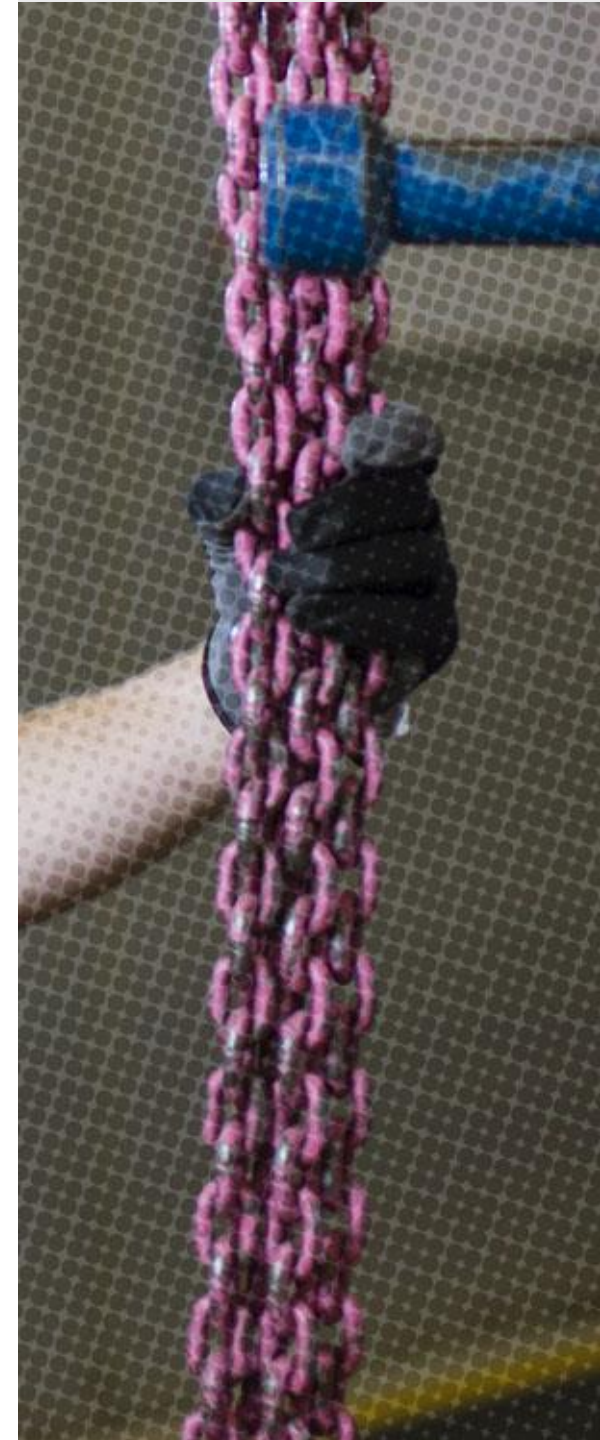


TYÖHYVINVOINTI TUO TULOKSIA

- Ilmarinen toteutti vuonna 2014 **noin 1 800** työhyvinvoinnin kehittämistä tukevaa yhteistyöhanketta asiakkaiden kanssa
- Yhteistyöhankkeiden piirissä oli **lähes 130 000 työntekijää**
- Hankkeiden toteutukseen käytettiin **noin 10 miljoonaa euroa**, mikä on hieman **alle 20 euroa** Ilmarisessa vakuutettua työntekijää kohti
- Työhyvinvointihankkeiden määrä on noussut edellisiin vuosiin verrattuna

KUNTOUTUS PIDENTÄÄ TYÖURIA

- Investoinnit työkyvyn ylläpitoon ovat tärkeitä
 - maksoimme 2014 työkyvyttömyyseläkkeitä **445 miljoonaa euroa**
- Työhyvinvointiyhteistyön kautta myös kuntoutukseen panostetaan enemmän
- Vuonna 2014 Ilmarinen antoi **yli 5 000** erilaista kuntoutusetuuspäätöstä. Samaan aikaan työkyvyttömyyseläkkeet ovat vähentyneet kymmenessä vuodessa lähes kolmanneksella
- Viime vuonna **77 prosenttia** kuntoutujistamme sijoittui takaisin työelämään



PAREMPAA ELÄMÄÄ, OLE HYVÄ.

www.ilmarinen.fi/viestinta

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

Blogi: www.parempaaelamaa.org