

# ILMARINENS DELÅRSRESULTAT Q3 / 2013

Presskonferens 23.10.2013

Vice verkställande direktör Timo Ritakallio



ILMARINEN



# VIKTIGA OBSERVATIONER UNDER JANUARI-SEPTEMBER 2013

- Placeringsintäkterna 6,5 procent
- Realavkastningen på lång sikt 3,9 procent
- Solvensen stärktes
- Utmärkt försäljningsresultat

# UTMÄRKT AVKASTNING PÅ AKTIER

- Avkastningen på aktieplaceringar 14,1 %
  - Noterade aktieplaceringar 14,6 %
- Avkastningen på ränteplaceringar 3,2 %
- Avkastningen på fastighetsplaceringar 3,3 %
  - Direkta fastighetsplaceringar 3,7 %
- Avkastningen på kapitalplaceringar 6,3 %

# PLACERINGSINÄKTERNA ÖKADE TILL 6,5 %

## Placeringsintäkter grupperade enligt risk 1.1–30.9.2013

	Marknads- värde mn euro	Marknads- värde %	Risk- fördelning mn euro	Risk- fördelning %	Avkast- ning %	Volatilitet
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>14 269,8</b>	<b>45,3</b>	<b>13 337,1</b>	<b>42,3</b>	<b>3,2</b>	
Lånefordringar	2 013,0	6,4	2 013,0	6,4	2,7	
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	3 724,3	11,8	2 656,2	8,4	0,4	2,4
Masskuldebrevslån i övriga samfund	7 313,7	23,2	3 341,3	10,6	5,3	2,4
Övriga finansmarknadsinstrument och instättningar (inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar)	1 218,7	3,9	5 326,7	16,9	2,4	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>12 080,5</b>	<b>38,4</b>	<b>12 837,2</b>	<b>40,8</b>	<b>14,1</b>	
Noterade aktier	9 645,4	30,6	10 402,1	33,0	14,6	12,5
Kapitalplaceringar	1 429,4	4,5	1 429,4	4,5	6,3	
Onoterade aktieplaceringar	1 005,7	3,2	1 005,7	3,2	22,0	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>3 599,1</b>	<b>11,4</b>	<b>3 599,1</b>	<b>11,4</b>	<b>3,3</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	3 068,8	9,7	3 068,8	9,7	3,7	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringsföretag	530,3	1,7	530,3	1,7	0,9	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>1 549,5</b>	<b>4,9</b>	<b>1 725,4</b>	<b>5,5</b>	<b>-6,8</b>	
Placeringar i hedgefonder	401,6	1,3	401,6	1,3	3,4	7,3
Tillgångsplaceringar	4,9	0,0	-17,1	-0,1	-	
Övriga placeringar	1 143,1	3,6	1 340,9	4,3	-	
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>31 498,8</b>	<b>100,0</b>	<b>31 498,8</b>	<b>100,0</b>	<b>6,5</b>	<b>3,9</b>

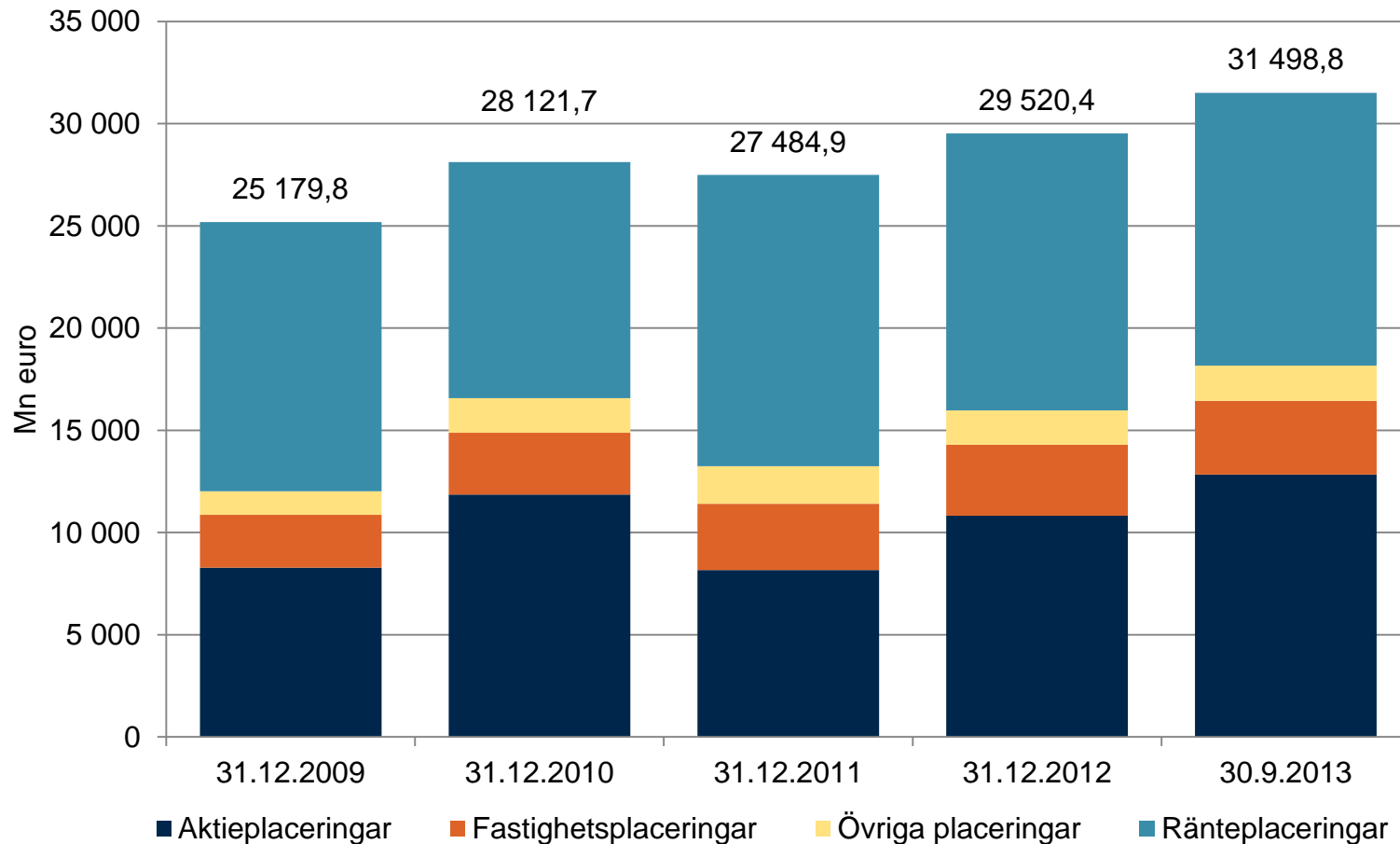
Masskuldebrevslånens modifierade duration är -0,1 år.

Volatiliteten räknas utifrån två års logaritmiska historiska avkastningar per månad.

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

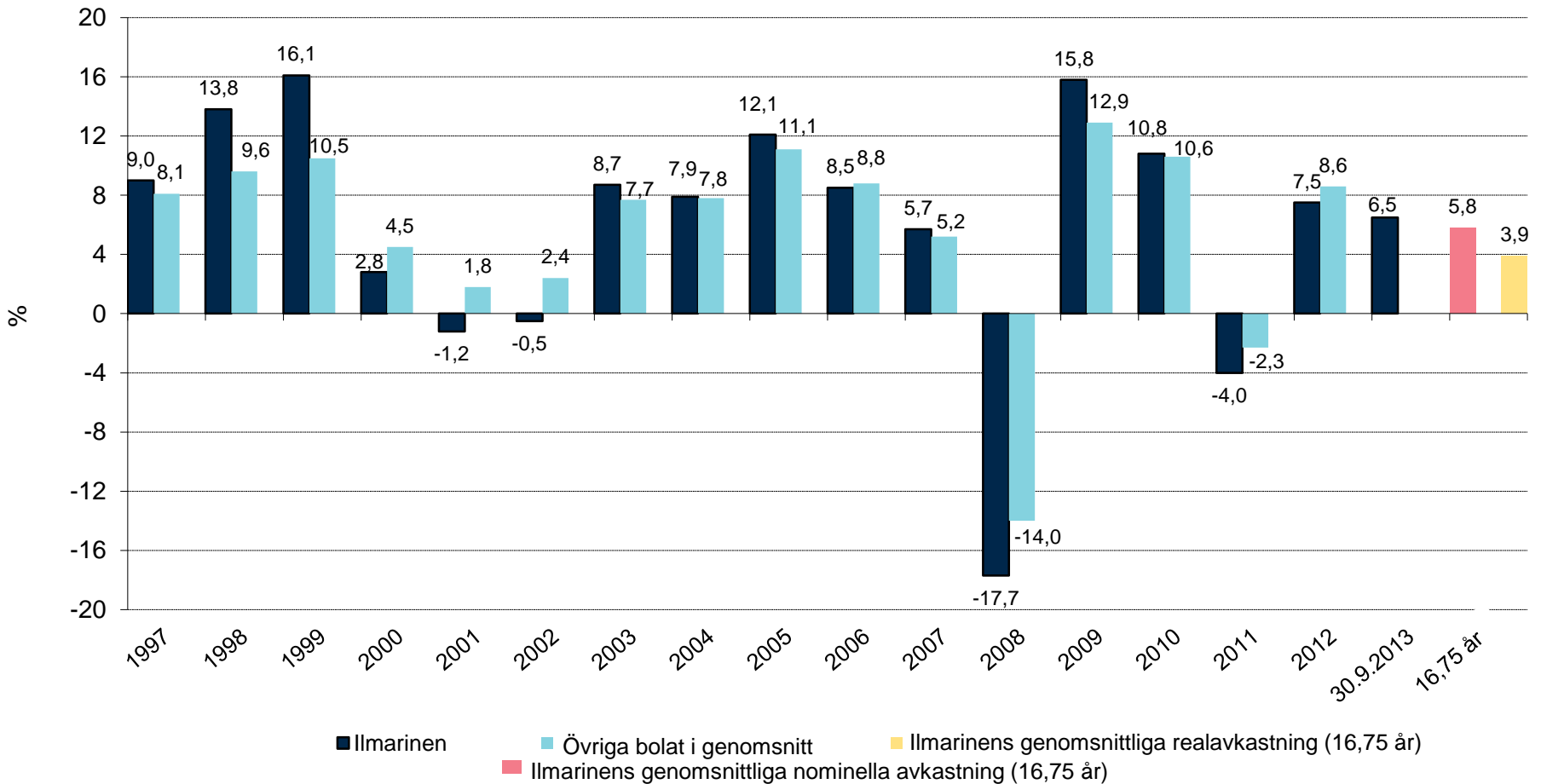
4 Klassificeringen av placeringarna grundar sig på den rekommendation som utfärdats av TELA:s arbetsgrupp för avkastningsberäkning.

# PLACERINGARNAS MARKNADSVÄRDE 31,5 MRD €



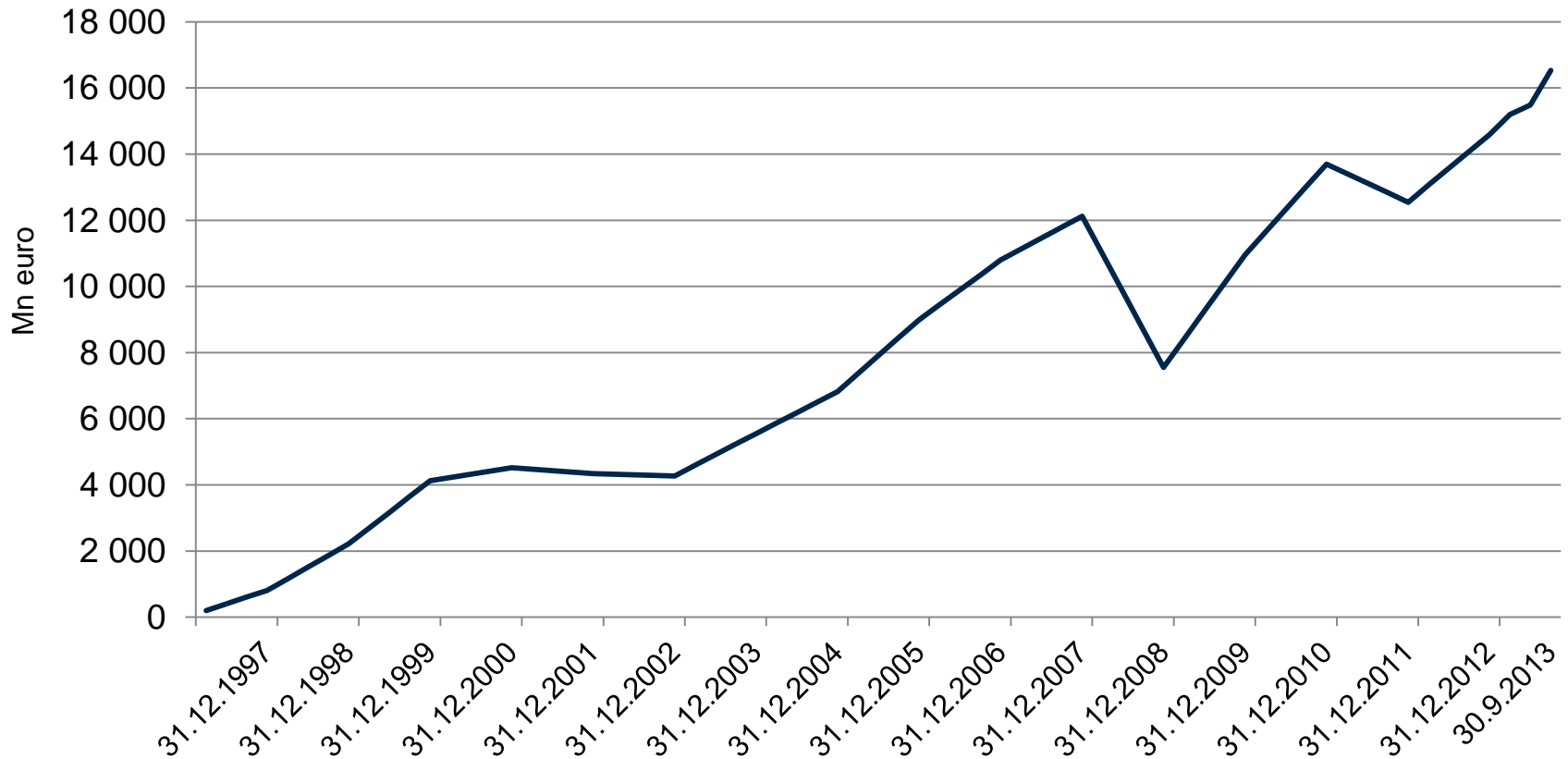
# PLACERINGARNAS REALAVKASTNING PÅ LÅNG SIKT 3,9 %

## Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



# PLACERINGSINTÄKTERNA FÖLJER ÅTER EN LÅNGFRISTIG TREND

Den kumulativa nettoavkastningen på placeringarna 1997–30.9.2013



Den kumulativa avkastningen motsvarar en årlig medelavkastning på 5,8 % och en genomsnittlig realavkastning på 3,9 %.

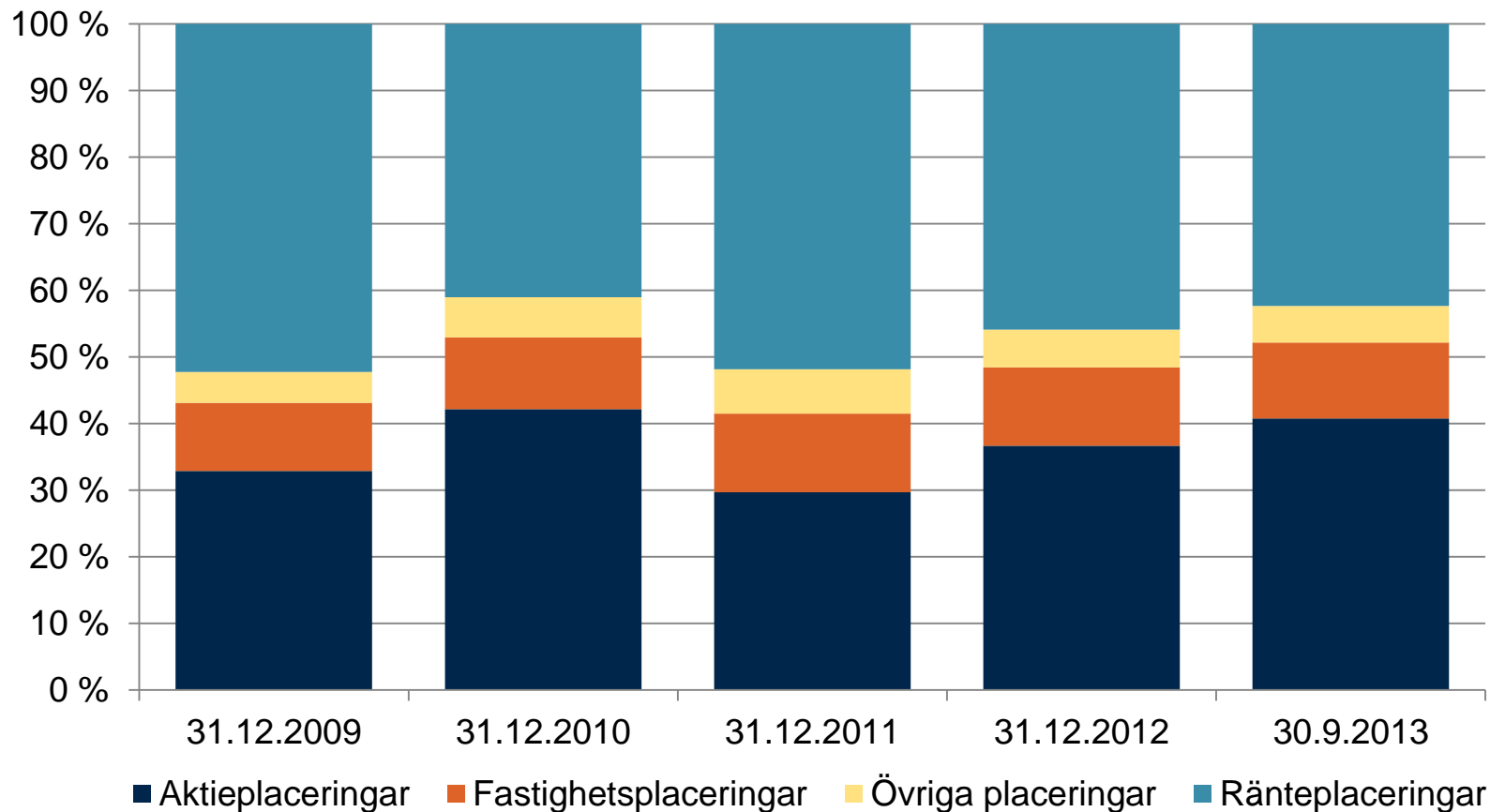
# ILMARINENS OCH MARKNADENS PLACERINGSINTÄKTER

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
9 / 2013	6,5	23,3	13,9	1,1	1,3
2012	7,5	15,5	18,2	11,0	13,6
Medelavkastning under 5 år	5,1	8,9	7,2	5,3	7,4
Medelavkastning under 10 år	5,1	10,4	7,2	4,4	4,4
Medelavkastning från år 1997	5,8	9,2	6,3	5,2	5,1
Reell medelavkastning under 5 år	3,4	7,2	5,5	3,7	5,7
Reell medelavkastning under 10 år	3,2	8,4	5,2	2,5	2,5
Reell medelavkastning från år 1997	3,9	7,2	4,4	3,3	3,2



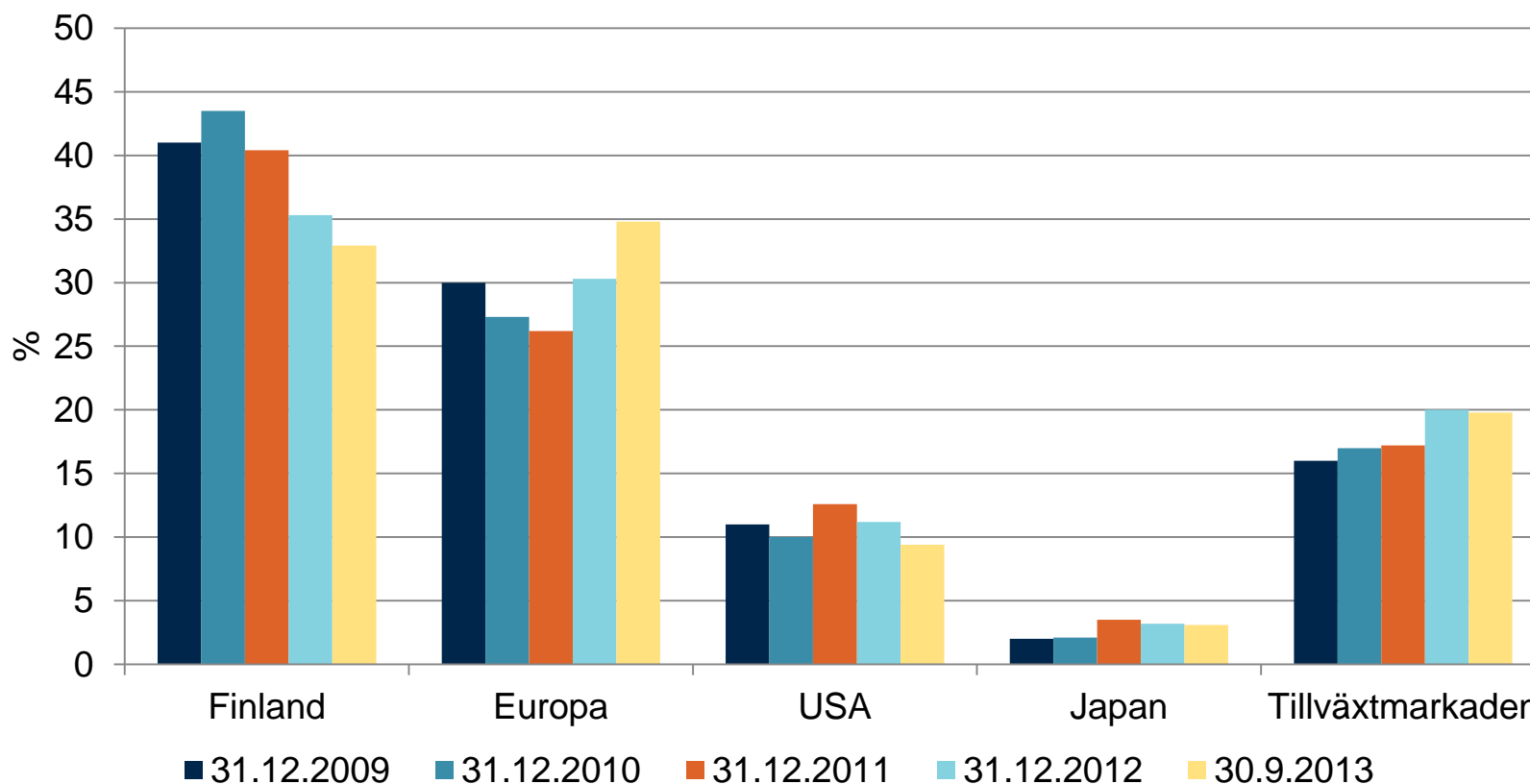
# ÖKAD ANDEL AKTIER I PLACERINGSPORTFÖLJEN

Utvecklingen av placeringarnas fördelning



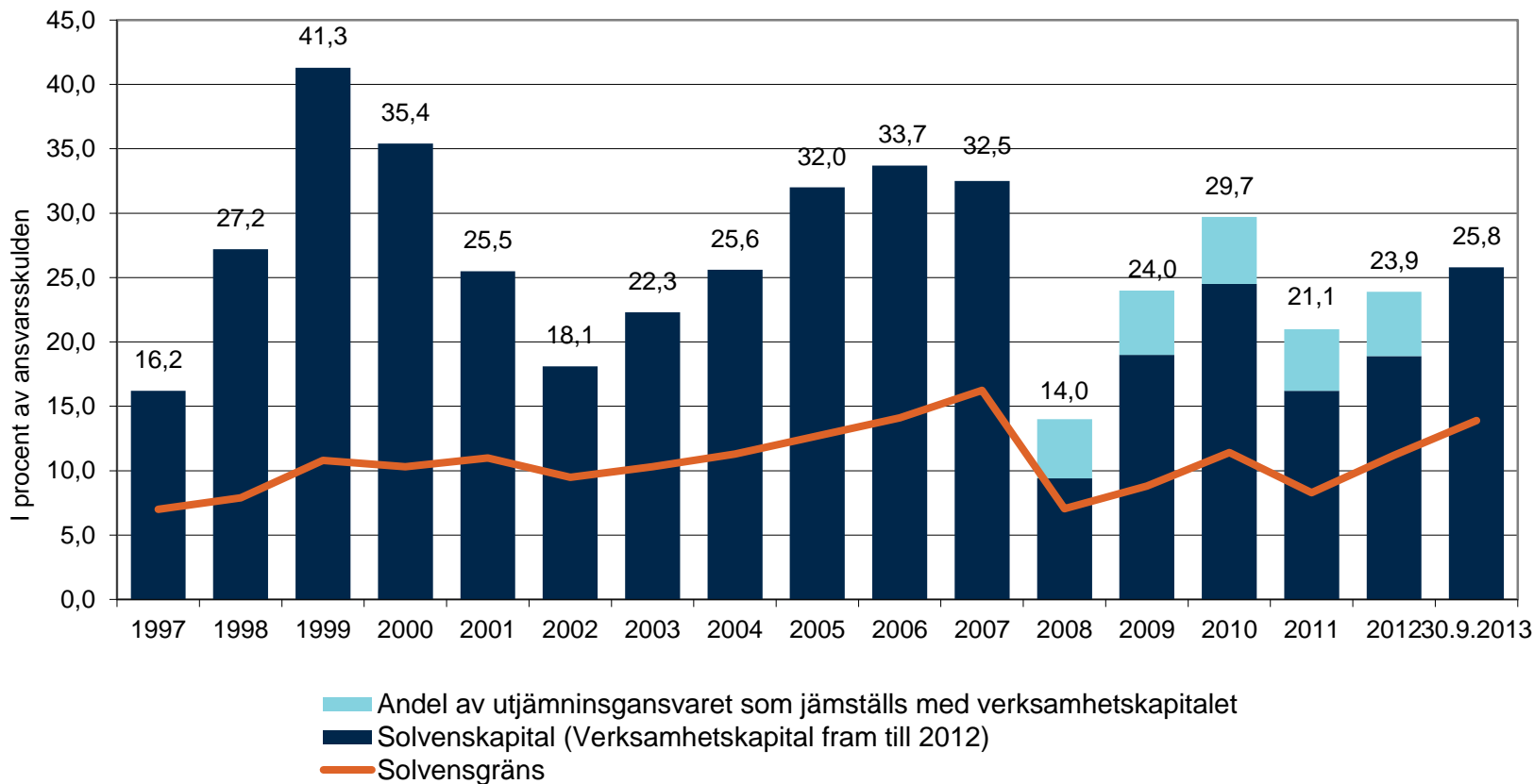
# ANDELEN EUROPEISKA AKTIEPLACERINGAR ÖKAR

De noterade aktiernas geografiska fördelning



# SOLVENSEN STÄRKTES

## Utvecklingen av solvensen



Solvensnivån 30.9.2013 var 1,9 gånger så stor som beloppet för solvensgränsen (31.12.2012 2,2).



*Ilmarinens ägarpolicy främjar  
det finländska näringslivet*

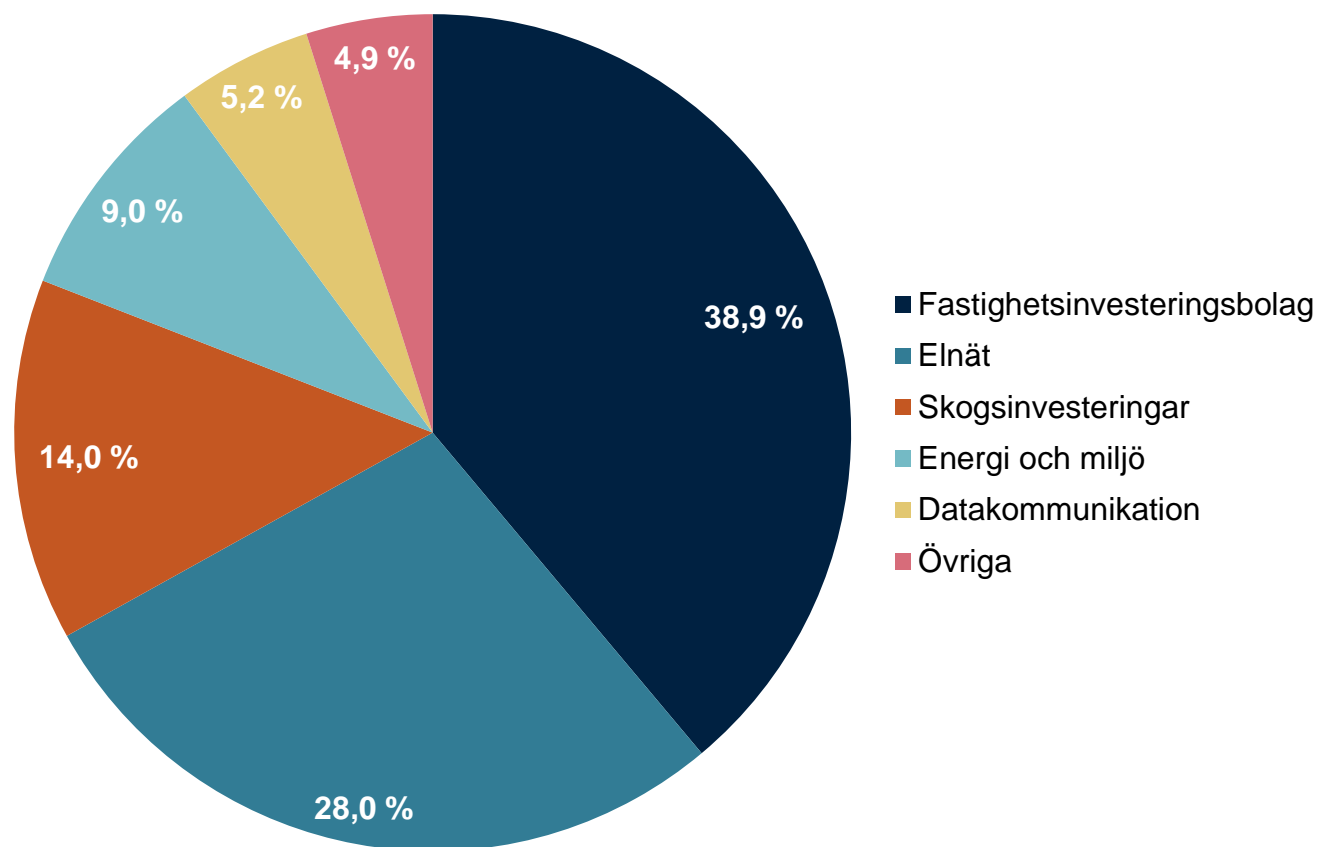
# INNEHAVET I FINLÄNDSKA BÖRSBOLAG 3,1 MRD €

De största innehaven i noterade inhemska aktier

I miljoner euro	30.9.2013
↑ Pohjola Bank Abp	391,8
↑ Nokia Abp	312,6
↑ Kone Oyj	201,2
↑ Sampo Abp	144,0
↓ Wärtsilä Oyj Abp	139,1
↓ Fortum Abp	133,6
↓ Nokian Renkaat Oyj	127,0
↑ Citycon Oyj	124,9
↑ Outotec Oyj	111,1
↑ Tikkurila Oyj	98,5

I procent	30.9.2013
↑ Basware Abp	12,10
↓ PKC Group Oyj	10,72
↓ Suominen Yhtymä Oyj	10,66
↓ Finnlines Abp	10,58
Tikkurila Oyj	10,47
Technopolis Oyj	10,44
Pohjola Bank Abp	10,00
Talentum Oyj	9,73
↑ Digia Oyj	9,42
Citycon Oyj	8,98

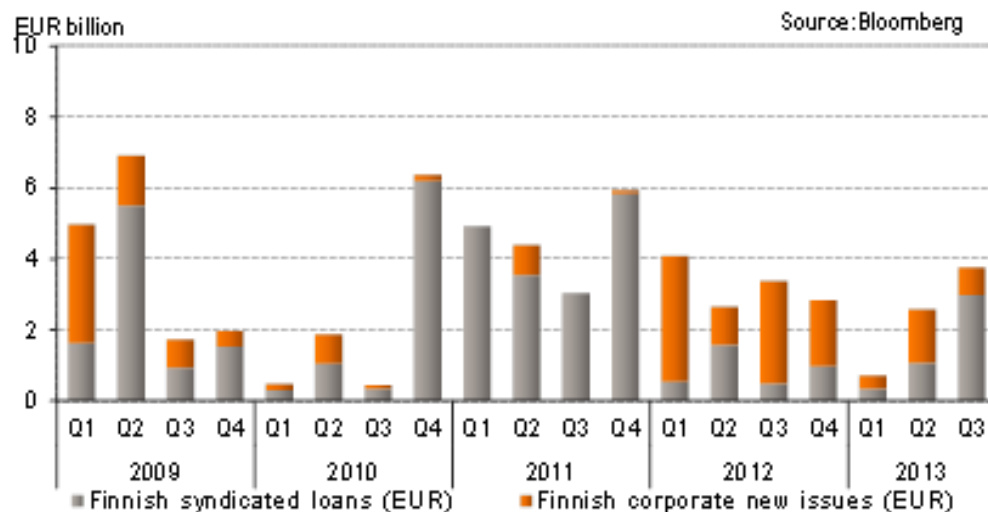
# PLACERINGARNA I ICKE-NOTERADE AKTIER I FINLÄNDSKA BOLAG ÖVER EN MILJARD EURO



# ANDELEN PLACERINGAR I MASSLLÅN I FINLÄNDSKA FÖRETAG ÖKAR

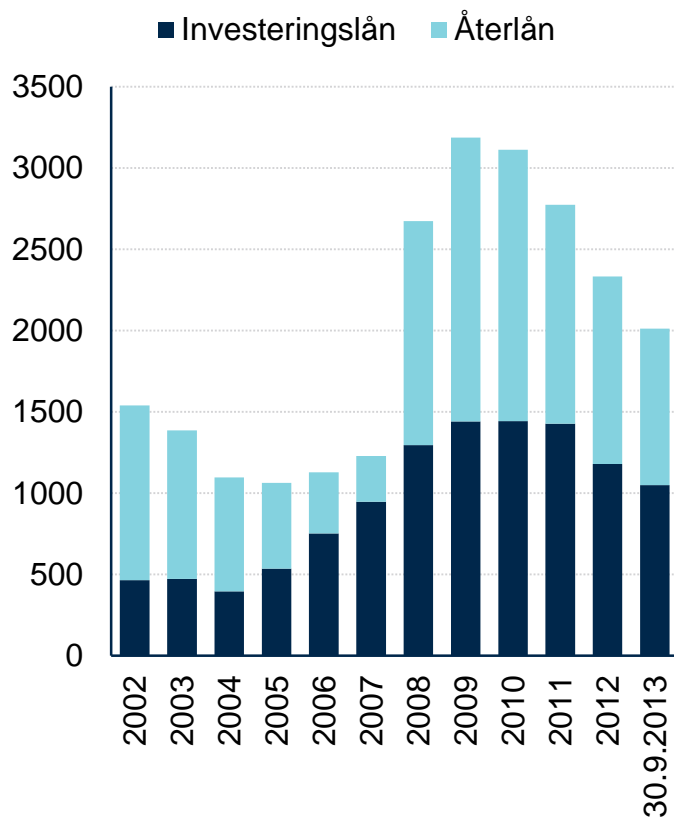
Företagens masslåneemissioner och syndikerade krediter 2009–2013

- Storföretagen utnyttjar fortfarande kapitalmarknaden och det har förekommit ett stort antal masslåneemissioner
- Marknadsvärdet på Ilmarinens masslåneportfölj i finländska företag har ökat betydligt under de senaste två åren och uppgick 30.9 till **500 miljoner euro**

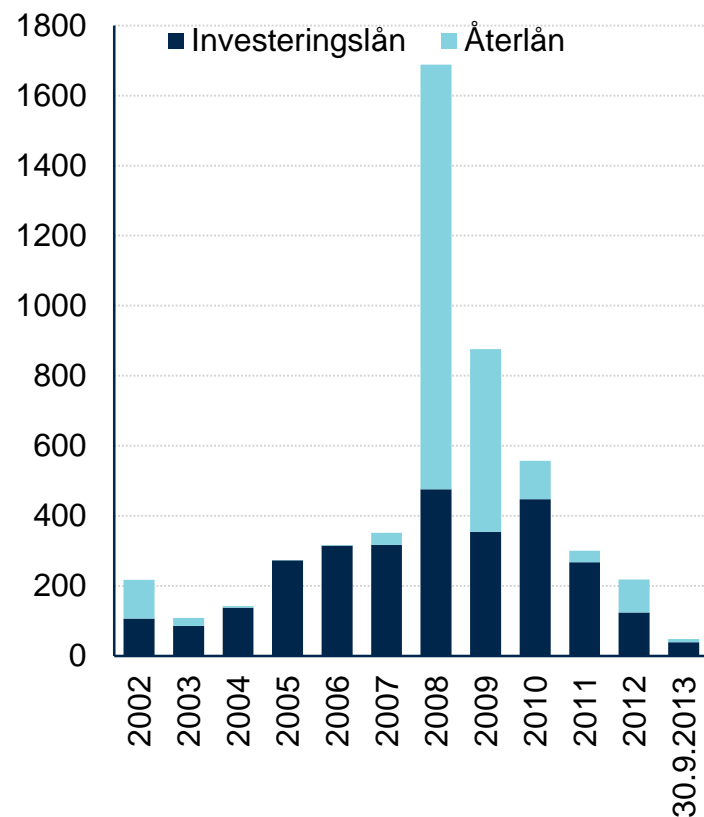


# EFTERFRÅGAN PÅ FÖRTAGS- KREDITER HAR SJUNKIT

Länestockens fördelning, mn euro



Uttagna lån per lånetyp, mn euro

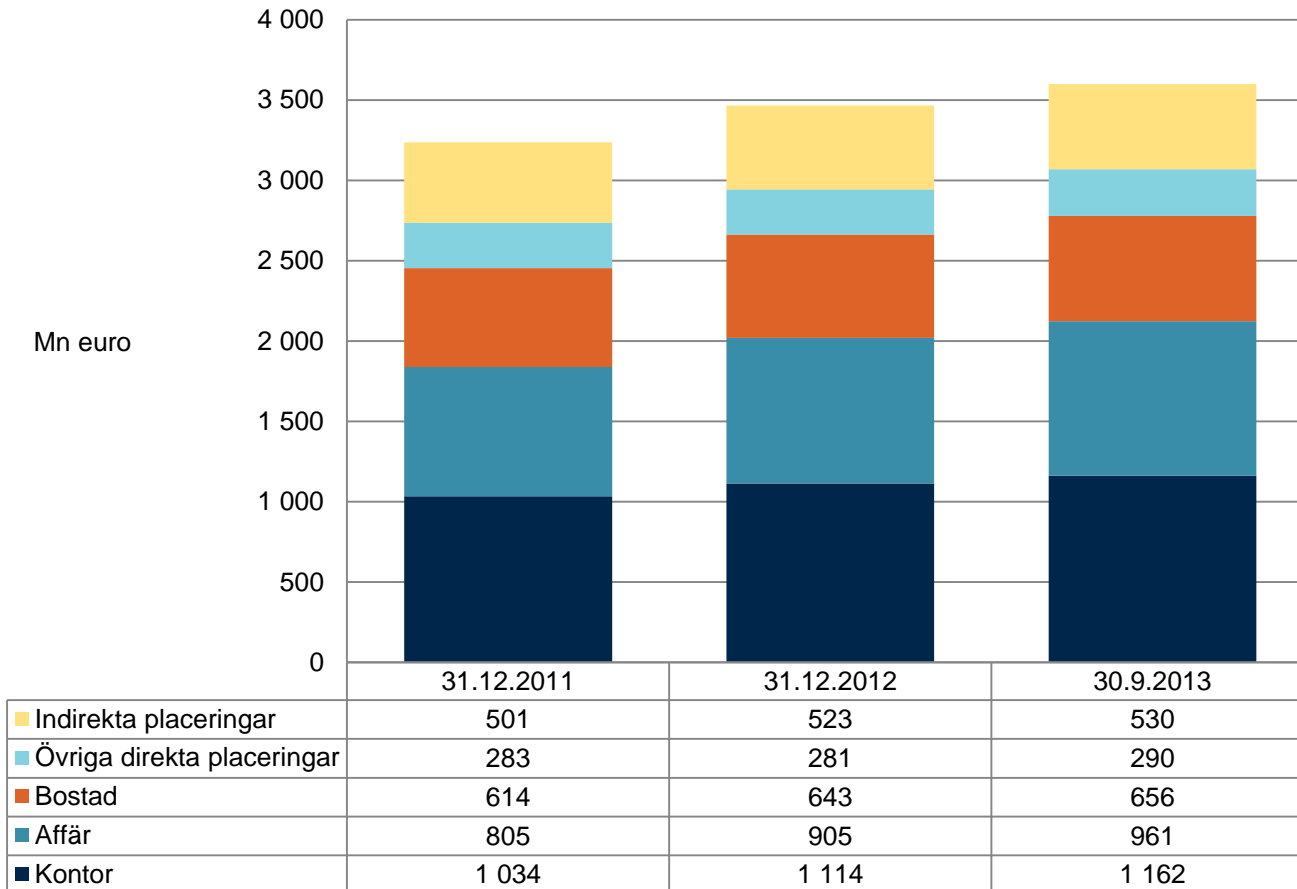




# FASTIGHETSPLACERINGAR

## 3,6 MRD €

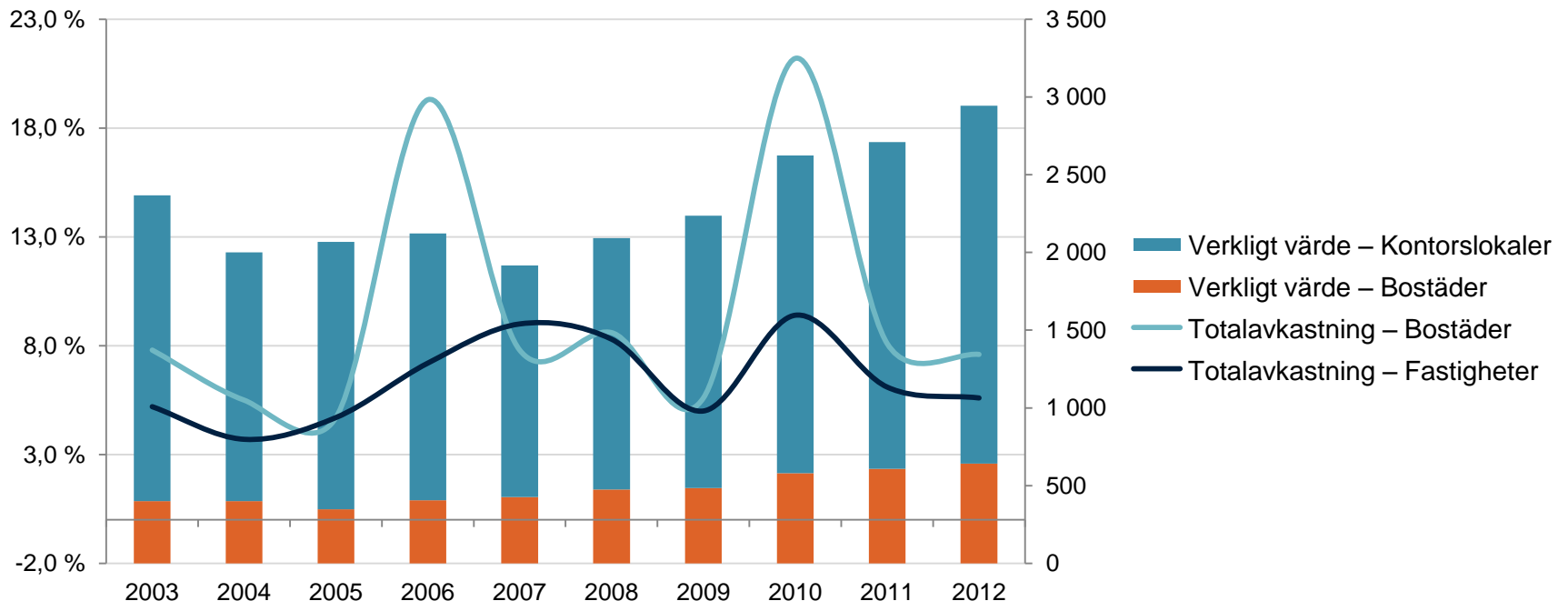
Fördelningen av fastighetsplaceringarna



# DEN LÅNGFRISTIGA AVKASTNINGEN PÅ FASTIGHETSPLACERINGARNA 6,4 % PER ÅR

## Avkastningshistoria 2003–2012

- Bostäder: 9,5 %
- Samtliga fastigheter: 6,4 %



# AKTUELLT PÅ MARKNADEN IDAG

- Starkare tecken på att recessionen i euroområdet håller på att avta
- Centralbankerna fortsätter att stimulera penningpolitiken
- De långa räntorna har slutat stiga
- Aktiemarknaden har blickarna på de resultat som kommer att offentliggöras för det tredje kvartalet
- Skuldproblemen i USA skapar nervositet på marknaden





# UTSIKTERNA FÖR SLUTÅRET

- Både de korta och långa räntorna är fortfarande på en mycket låg nivå, men risken för att de långa räntorna ska fortsätta att stiga torde återkomma på marknaden under slutet av året
- Utsikterna på aktiemarknaden för slutet av året är försiktigt positiva, men det kan finnas stora skillnader i utsikterna på olika marknader

# TACK.

[www.ilmarinen.fi/viestinta](http://www.ilmarinen.fi/viestinta)

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

Blogi: [www.parempaaelamaa.org](http://www.parempaaelamaa.org)



ILMARINEN

EN BÄTTRE  
TILLVARO,  
VARSÅGOD



ILMARINEN