

Ilmarisen vuosi 2009

Toimitusjohtaja Harri Sailas

24.2.2010



ILMARINEN

Rakenne: Keskeisiä havaintoja vuodelta 2009

- Ilmarinen kehitti toimintaansa – strategia ja arvot tulevaisuuden menestyksen pohjana
- Sijoitusten tuotot työeläkeyhtiöiden parhaat
- Pitkän aikavälin tuotoissa palattiin hyvälle uralle
- Vakuutuskanta säilyi hyvällä tasolla, vaikka työttömyys laski vakuutettujen määrää.
- Ilmarinen on suurin yksityinen suomalaisten osakkeiden omistaja ja merkittävä rahoittaja.
- Vakavaraisuus vahvistui merkittävästi
- Kustannustehokkuus alan paras – hyöty asiakkaille

**”Strategia ja arvot
tulevaisuuden
menestyksen
pohjana”**



ILMARINEN

Ilmarisen strategia 2010–2012

Yhdessä ykköseksi

Visio	Suomen johtava työeläkevakuuttaja	
Perustehtävä	Pitää huolta työntekijöiden ja yrittäjien lakisääteisestä työeläketurvasta sekä hoitaa tulevien eläkkeiden katteena olevaa sijoitusomaisuutta	
Strategiset tavoitteet	<ul style="list-style-type: none">• Ykkösvaihtoehto työeläkevakuuttajana• Ykkönen sijoitusten tuotoissa pitkällä aikavälillä• Ykkönen kustannustehokkuudessa• Ykkönen työpaikkana	
Menestystekijät	Aktiivinen myynti sekä laadukkaat palvelut ja työhyvinvointiratkaisut asiakkaille	Hyvä maine ja yritysvastuu
	OP-Pohjola -ryhmän kumppanuus	Hyvä johtaminen
	Vahva sijoitusosaaminen	Osaaminen ja uudistumishalu
	Ennakoiva riskienhallinta	Prosessien tehokkuus ja toimintavarmuus

Arvoprosessista pohjaa menestykselle

Avoimesti

Avoin uudelle
Avoin kertomaan
Avoin kuuntelemaan

Vastuullisesti

Vastuu eläketurvasta
Vastuu omasta työstä
Vastuu yrityksenä

Yhdessä menestyen

Asiakkaiden kanssa
Kumppaneiden kanssa
Yhtenä Ilmarisena

Henkilöstö mukana kehittämisessä - tulos näkyy!



Osallistuimme kilpailuun ensimmäistä kertaa
Tuloksena hieno toinen sija!

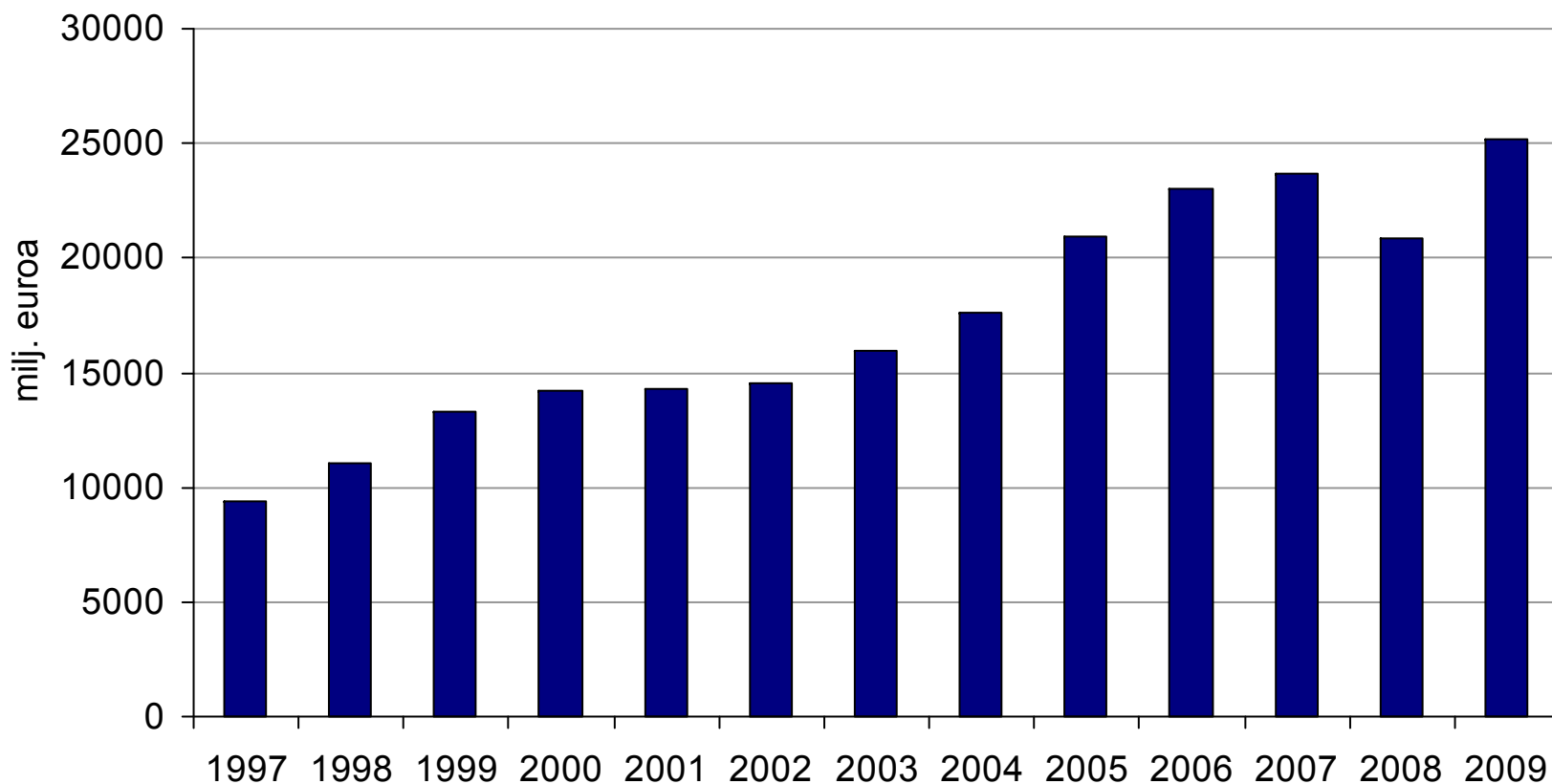
**”Sijoitusten tuotot
työeläkeyhtiöiden
parhaat”**



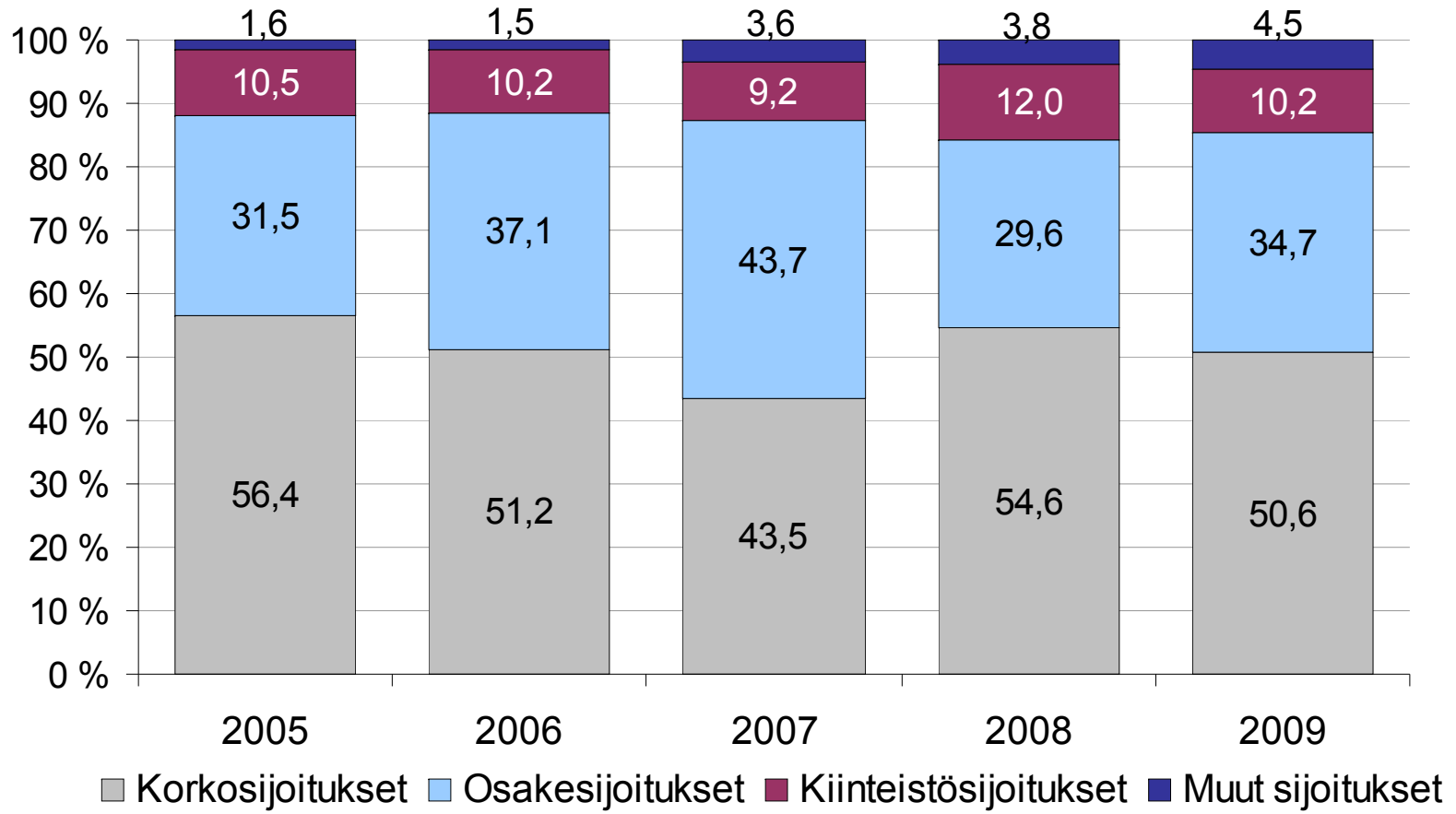
ILMARINEN

Ilmarisen sijoitukset 25,2 miljardia euroa

Sijoituskanta käyvin arvoin



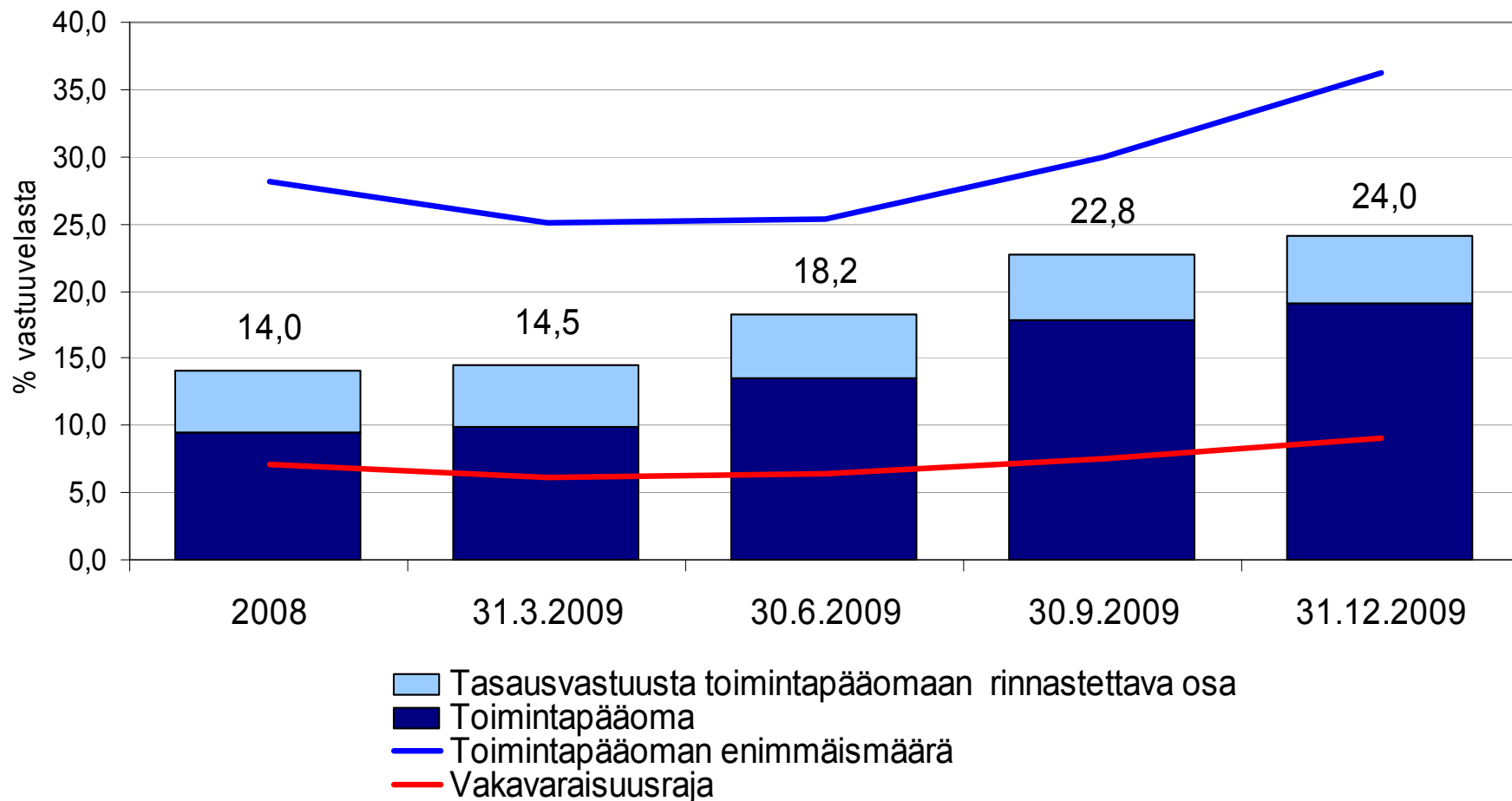
Usko osakkeisiin sai vahvistusta



Erityisesti osakkeet ja joukkovelkakirjalainat tuottivat hyvin

	Markkina-arvo milj. euroa	Osuus %	Tuotto %
Korkosijoitukset	12 745,1	50,6	12,6
Lainasaamiset	3 211,8	12,8	4,0
Joukkovelkakirjalainat	8 954,3	35,6	17,1
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	579,1	2,3	1,4
Osakesijoitukset	8 730,8	34,7	28,3
Noteeratut osakkeet	7 858,1	31,2	34,8
Private equity -sijoitukset	556,4	2,2	-18,3
Noteeraamattomat osakkeet	316,4	1,3	1,5
Kiinteistösijoitukset	2 577,9	10,2	-0,6
Suorat kiinteistösijoitukset	2 236,2	8,9	5,0
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	341,7	1,4	-27,1
Muut sijoitukset	1 125,9	4,5	13,5
Hedge fund -sijoitukset	565,1	2,2	11,8
Hyödykesijoitukset	3,2	0,0	-
Muut sijoitukset	557,6	2,2	-
Sijoitukset yhteensä	25 179,8	100,0	15,8

Vakavaraisuus vahvistui merkittävästi



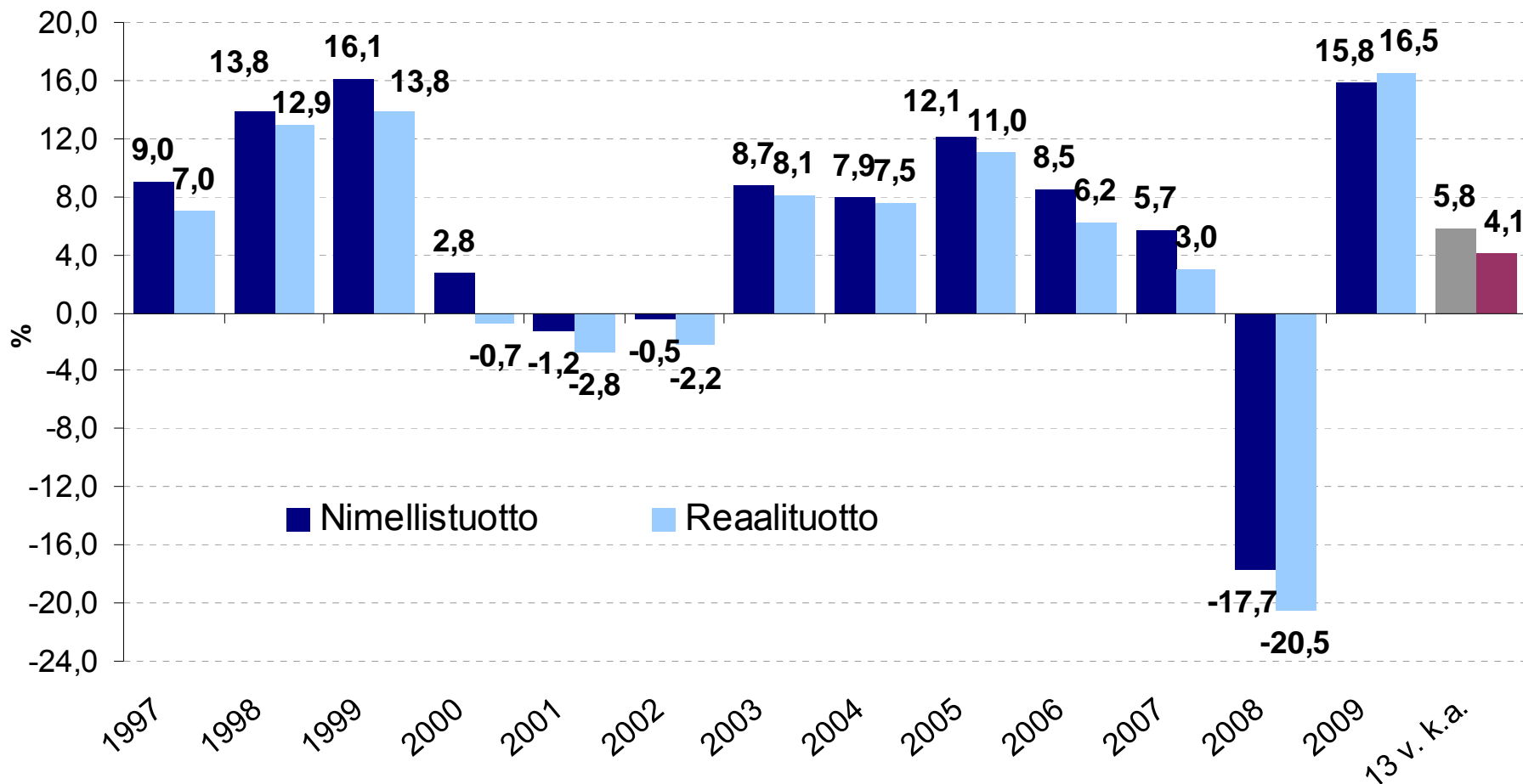
Vakavaraisuusaste 31.12.2009 oli 2,7-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2008: 2,0)

**”Pitkän aikavälin
tuotoissa palattiin
hyvälle uralle”**



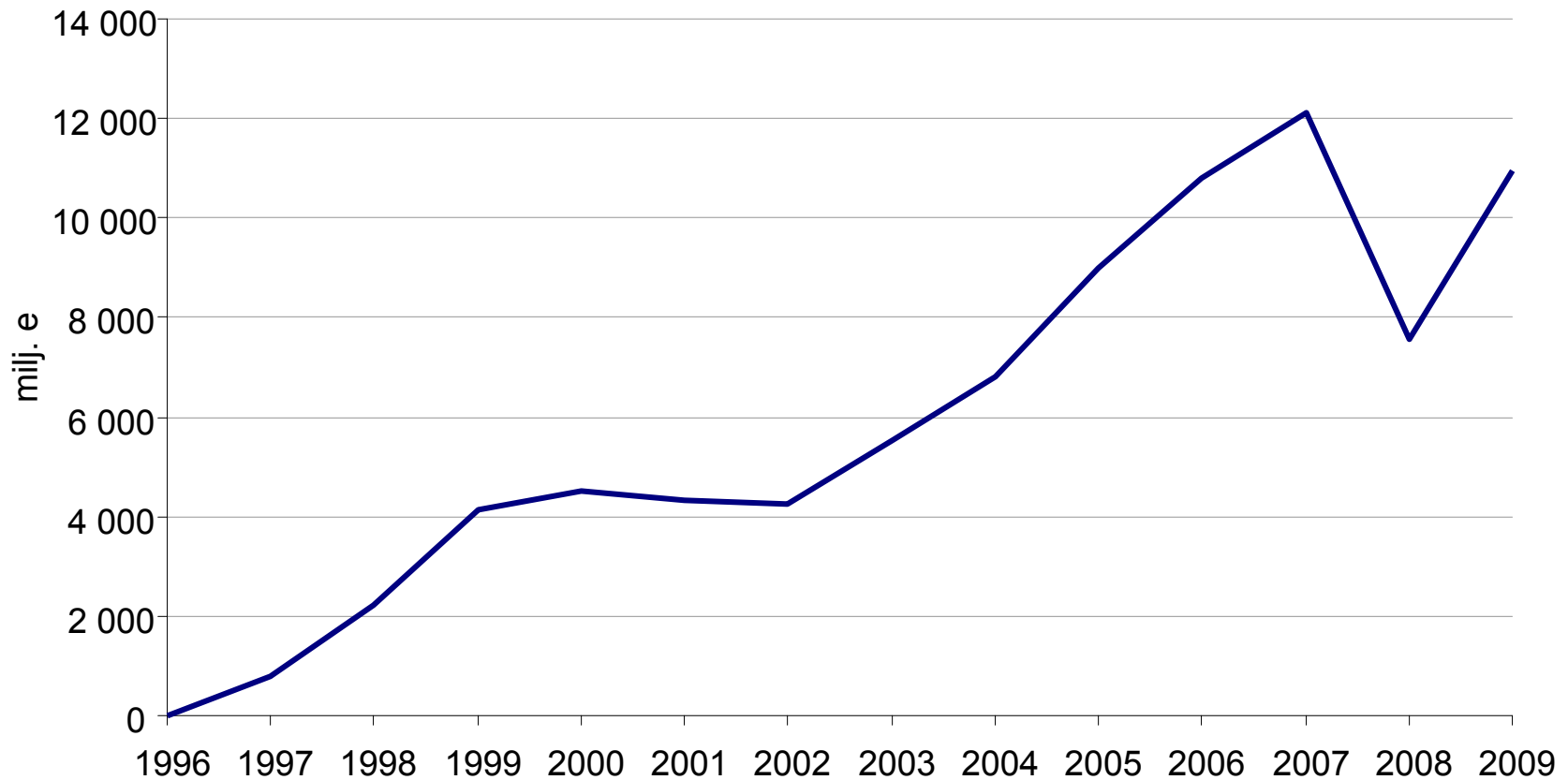
Vuoden 2009 reaalityttö kaikien aikojen paras

Sijoitusten keskituotto %/v



Sijoitustoiminnan kumulatiivinen nettotuotto

milj. euroa 1997–2009

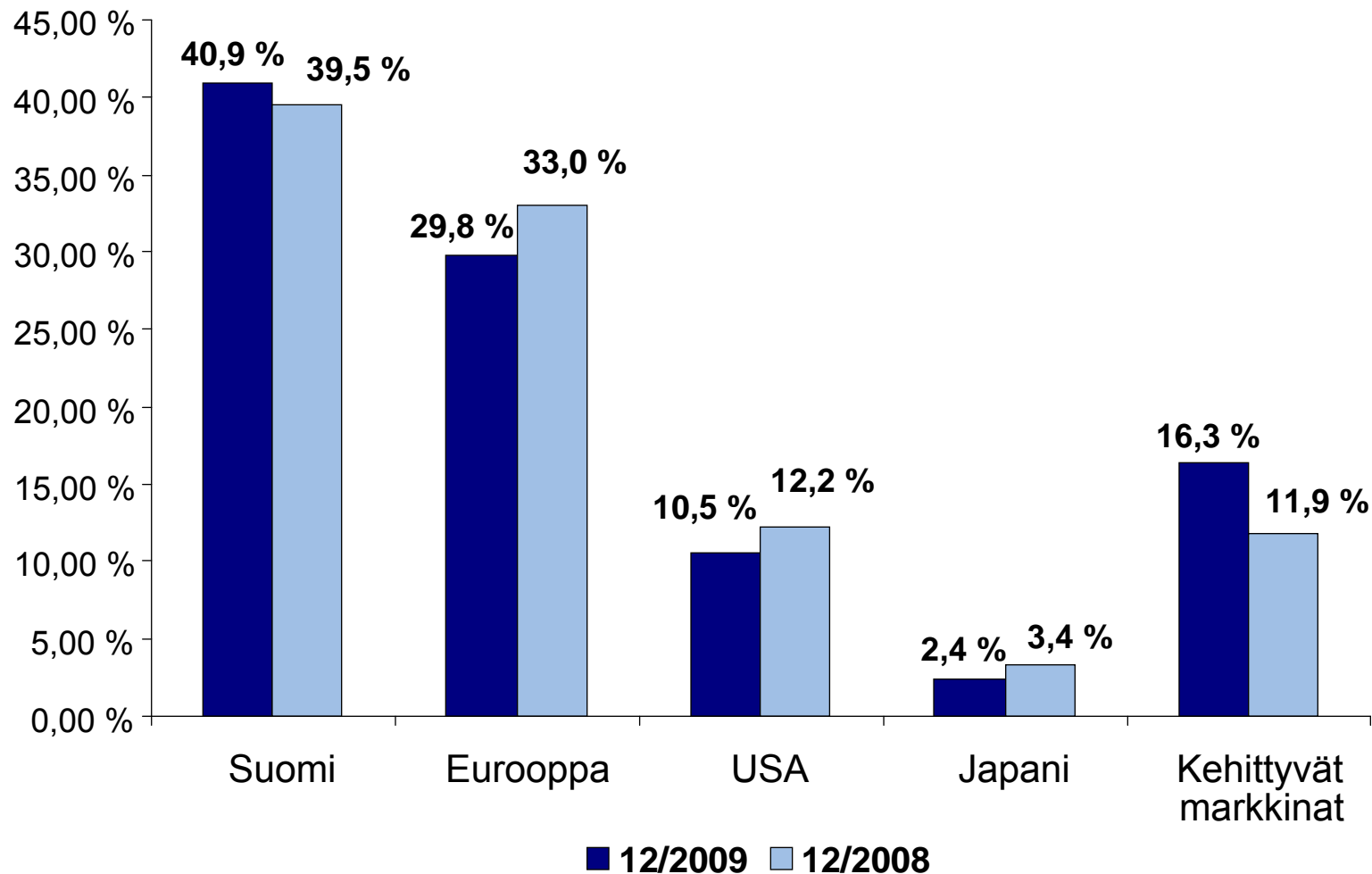


**”Kannoimme vastuuta
suomalaisesta
elinkeinoelämästä”**



ILMARINEN

Kotimaisten osakkeiden osuus kasvussa



Suurimmat omistukset globaaleissa yrityksissä

Suurimmat noteeratut osakesijoitukset 31.12.2009	Milj. euroa	% kaikista
Fortum	319,3	4,5
Nokia	275,4	3,9
Sampo	271,5	3,8
Pohjola Pankki	240,9	3,4
Kone	208,6	3,0
Nordea	164,4	2,3
UPM-Kymmene	126,2	1,8
Teliasonera	114,3	1,6
Metso	110,8	1,6
Stora Enso	95,3	1,3
Kemira	95,1	1,3
Neste Oil	86,4	1,2
Elisa	77,0	1,1
Outokumpu	73,2	1,0
Intel-Regional Distribution Network	70,7	1,0
Yhteensä	2 329,1	33,0

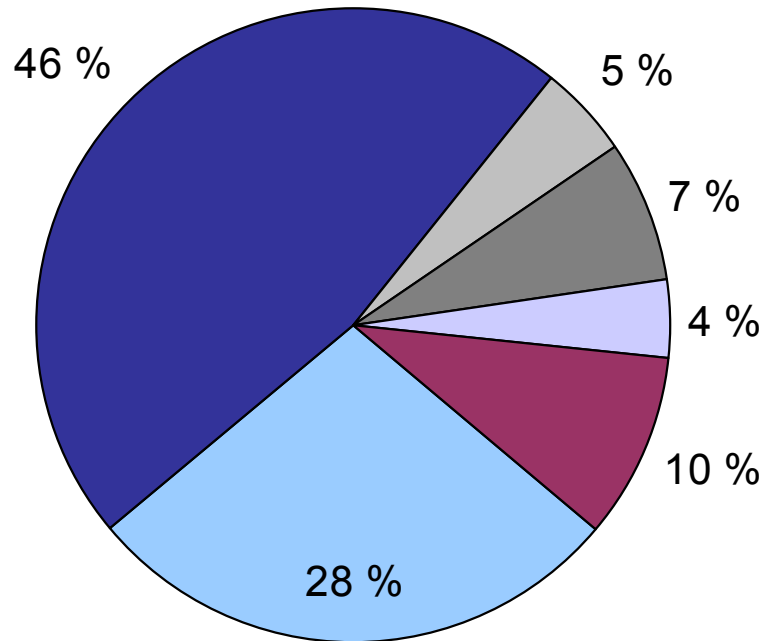


Osallistuimme aktiivisesti suomalaisten yritysten pääomahuoltoon

2009

Lainakannan kasvu	538 milj. €
Suomalaisten yhtiöiden osakeannit	83 milj. €
Suomalaisten yhtiöiden joukkolainat	216 milj. €
Suomalaisten yhtiöiden hybridilainat	82 milj. €

Arvokiinteistöjä Helsingin sydämessä



- Helsingin ydinkeskusta
- Muu pääkaupunkiseutu
- Muu Suomi
- Muut kasvukeskukset
- Epäsuorat sijoitukset, kotimaa
- Epäsuorat sijoitukset, ulkomaat

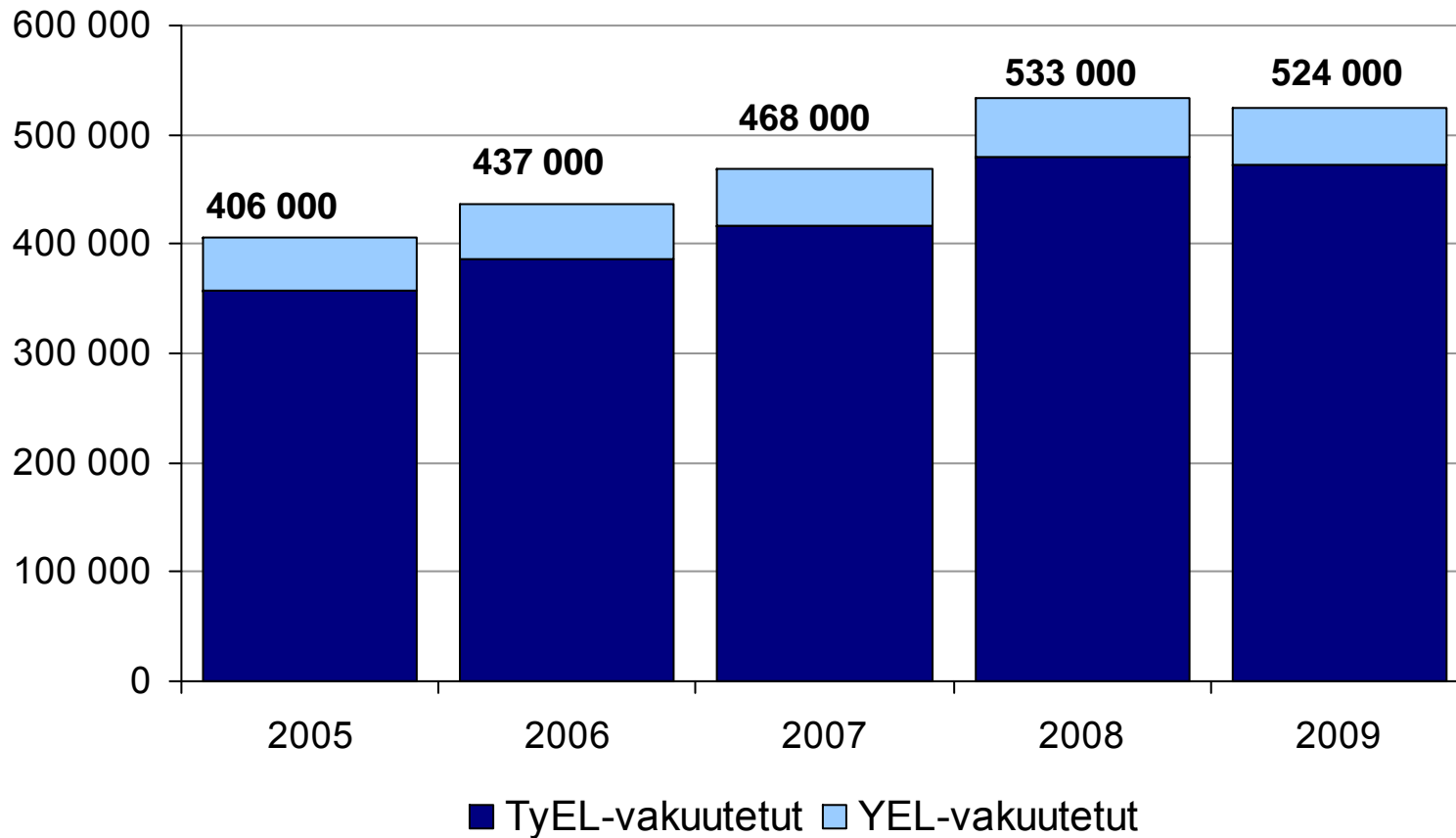
- Ilmarisen kiinteistöt sijaitsevat pääkaupunkiseudulla ja muissa kasvukeskuksissa
- Hyvillä liikepaikoilla
- Kiinteistöomaisuuden määrä 2 577,9 euroa, josta suoria kiinteistöomistuksia 2 236,2 miljoonaa euroa
- Suorien kiinteistösijoitusten tuotto 5,0 %



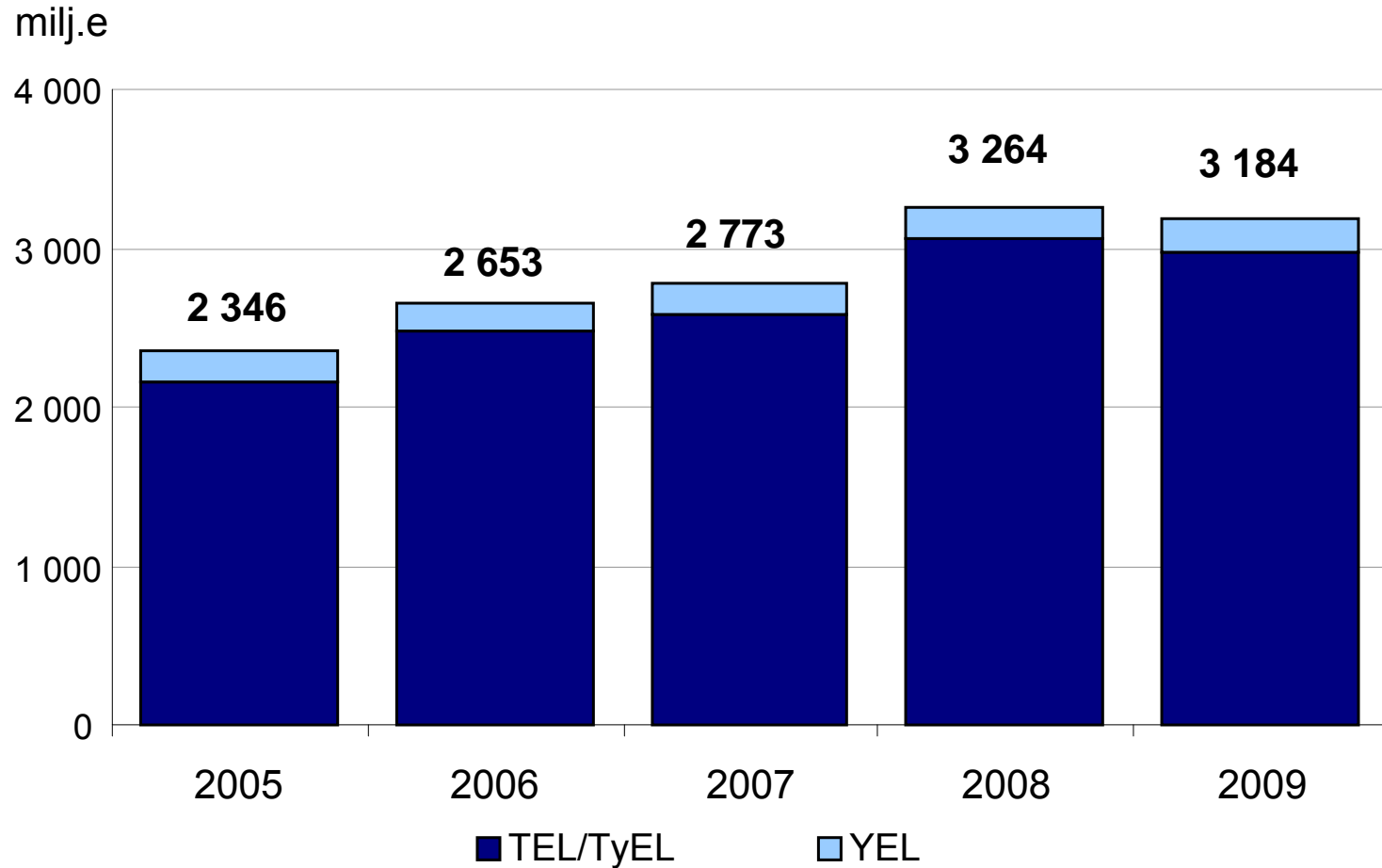
**”Vakuutuskanta
säilyi hyvällä
tasolla”**



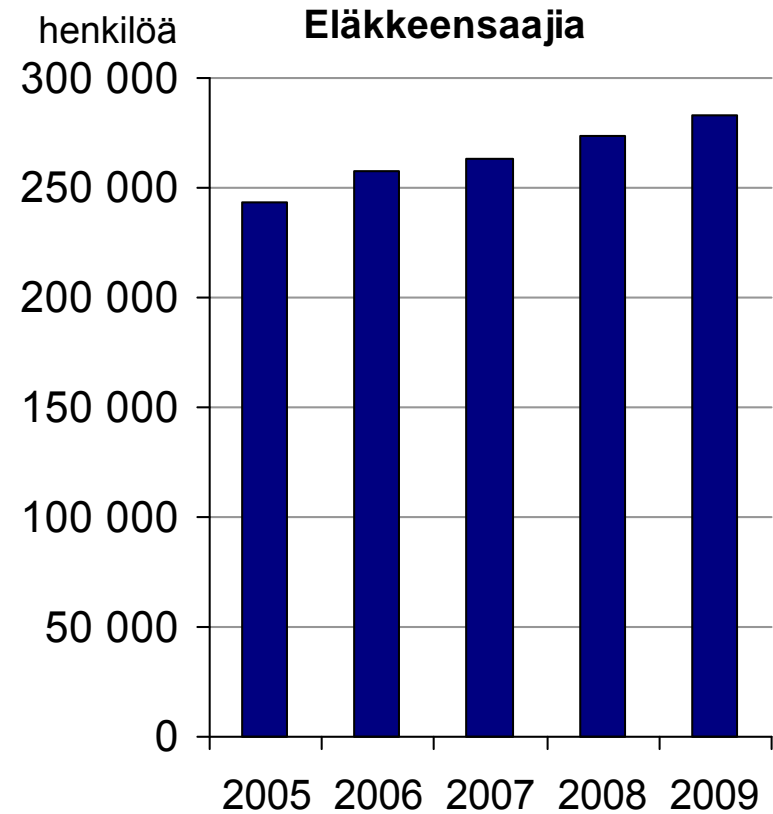
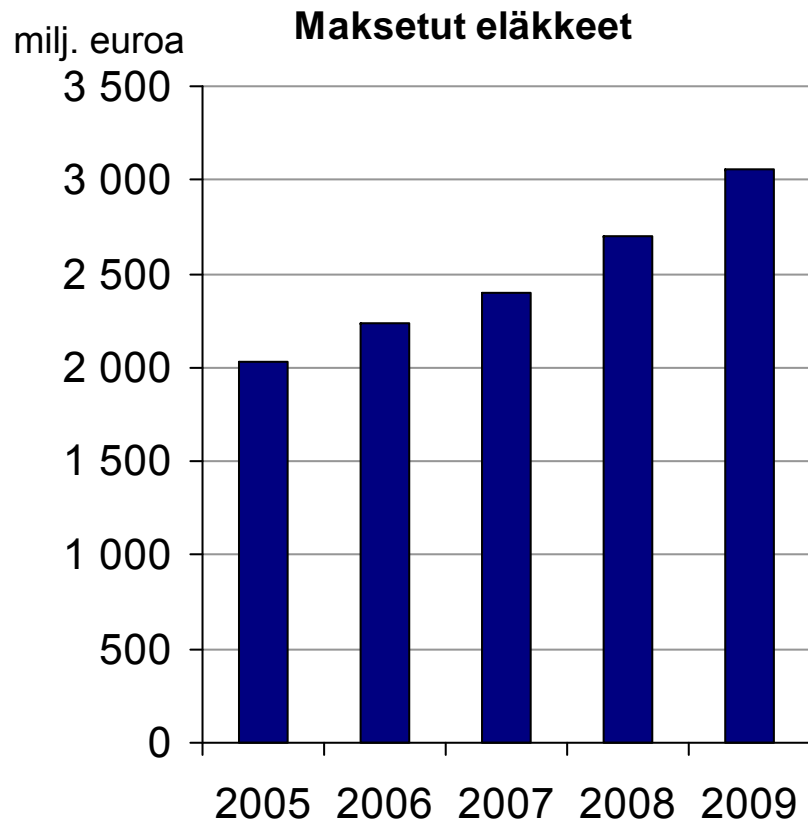
Työttömyys laski vakuutettujen määrää hieman



Maksutulo säilyi hyvänä



Maksetut eläkkeet kasvussa



Eläkkeelle hakeutuminen kasvussa

Uudet eläkehakemukset	2009	2008	Muutos-%
• Vanhuuseläkkeet	8 514	7 360	16,4
• Varhennetut vanhuuseläkkeet	680	536	26,9
• Osa-aikaeläkkeet	1 701	1 397	21,8
• Työkyvyttömyyseläkkeet	6 546	5 959	9,9
• Työttömyyseläkkeet	3 143	3 340	-5,9
• Kuntoutushakemukset	1 617	1 524	6,1
• Perhe-eläkkeet	2 981	2 936	1,5
Uudet eläkehakemukset yhteensä	25 182	23 052	9,2

**Yhteensä
Ilmarinen vastaa
yli 800 000 ihmisen
eläketurvasta**



ILMARINEN

Uusia merkittäviä asiakkuuksia

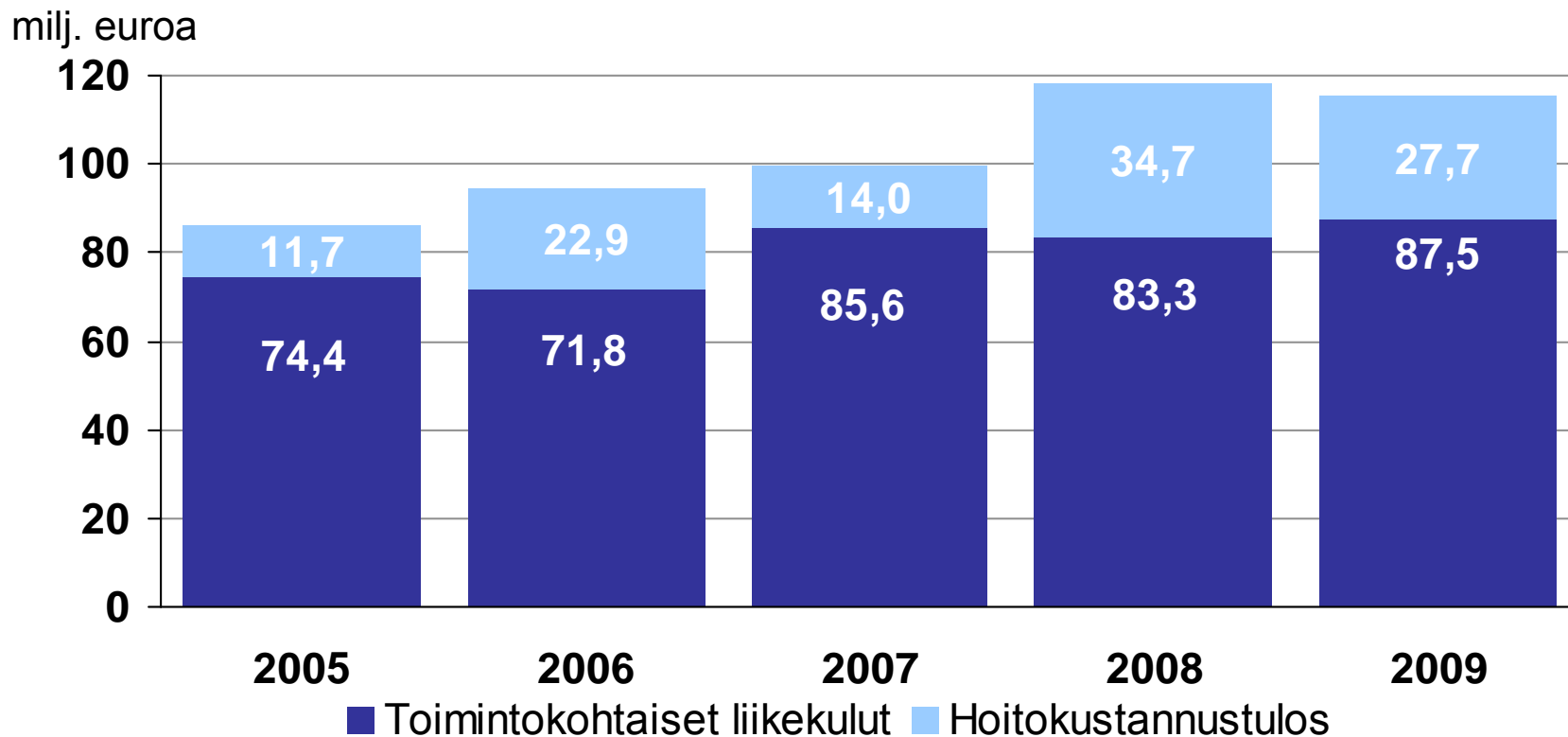
- Kilpailutuksissa voitimme useita liikelaitoksia ja säätiöitä
- Palveluidemme laatu, sisältö ja kattavuus saivat kilpailuissa kiitosta
- Koko vuoden siirtotulos positiivinen niin euroissa (+14 milj. euroa) kuin kappalemäärissäkin (+631 vakuutusta)
- Menestystä erityisesti yrittäjien ja pk-yritysten keskuudessa

YKKÖSEKSI
Yhdessä

**”Kustannustehokkuus
alan paras
– hyöty asiakkaille”**



Hoitokulusuhde säilyi hyvänä



Hoitokulusuhde
(liikekulut % hoitokustannustulosta)

86 %

76 %

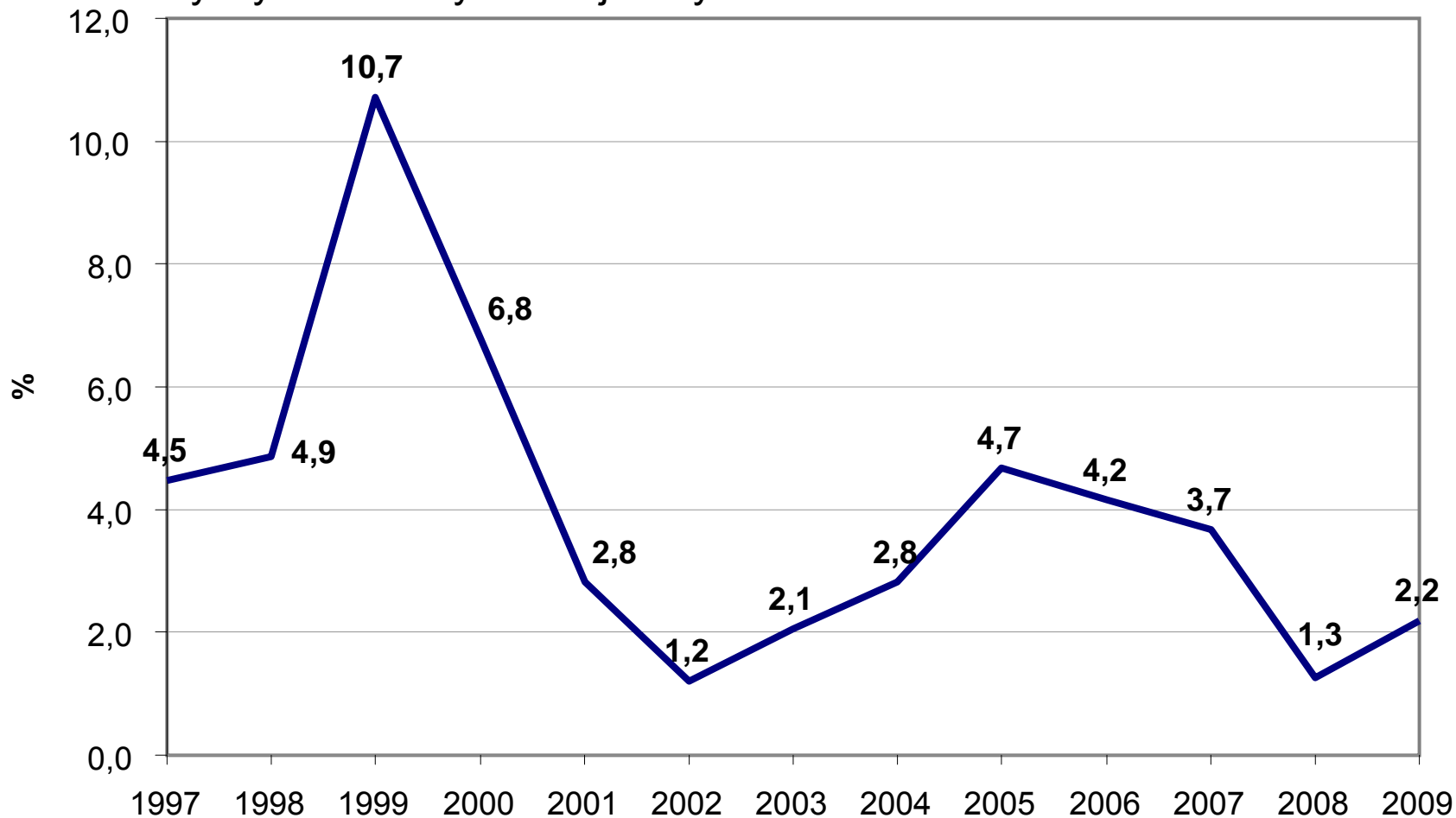
86 %

71 %

76 %

Asiakashyvitykset palasivat aikaisemmalle tasolle

Hyvityssiirto % työnantajan TyEL-maksusta



**”Tulevaisuus
on valoisa mutta
haasteellinen”**



Suomen työeläkejärjestelmä osoitti vahvuutensa

- Lakisääteinen ja pakollinen: jokaisen työntekijän eläke turvataan.
- Rahoitus työnantajien ja työntekijöiden eläkemaksuilla.
Riski jakautuu kaikille.
- Kestää hyvin lyhytaikaisia heilahduksia. Kurssien syöksy ei iske yksittäiseen eläkeläiseen.
- Suomessa eläkkeisiin tai eläkemaksuihin ei ole tarvinnut puuttua!

Maksutaso tulevaisuudessa?

- Riippuu pitkän aikavälin keskimääräisistä sijoitustuotoista
 - Vasta pitkä huonojen tuottojen jakso vaikuttaisi olennaisesti
- Riippuu työllisyyden kehityksestä
 - Suurin uhka työttömyyden jääminen korkealle tasolle
 - Avainkysymys työurien pidentäminen

Kuka päättää työeläkkeistä?

- Päätöksentekijöinä hallitus ja eduskunta
 - Sopijapuolina työntekijät ja työnantajat
 - Työeläke on osa palkkaa: edustavat maksajia
 - Toimeenpanijoina ja asiantuntijoina työeläkelaitokset
-
- Eläketyöryhmän tuloksen kariutuminen tuskin heiluttaa kolmikantaista valmistelumallia
 - Osapuolilla valmius jatkaa neuvotteluja siitä mihin päästiin

Sijoitustoiminnassa haasteita

- Suomen talouden hitaampi elpyminen
- Alhainen korkotaso – uhka kääntymisestä nousuun?
- Talouskehityksen hidastuminen uudelleen?
- Valtioiden velkaongelmien kärjistyminen?
- Pankkien vakavaraisuussäännösten nopea kiristäminen – rahoitusmarkkinan halvaantuminen?
- Kiinteistösijoitusmarkkinoiden mahdolliset velkaongelmat?

Kiitos!