

ILMARISEN OSAVUOSITULOS Q2 / 2012

Lehdistötilaisuus 23.8.2012

Toimitusjohtaja Harri Sailas



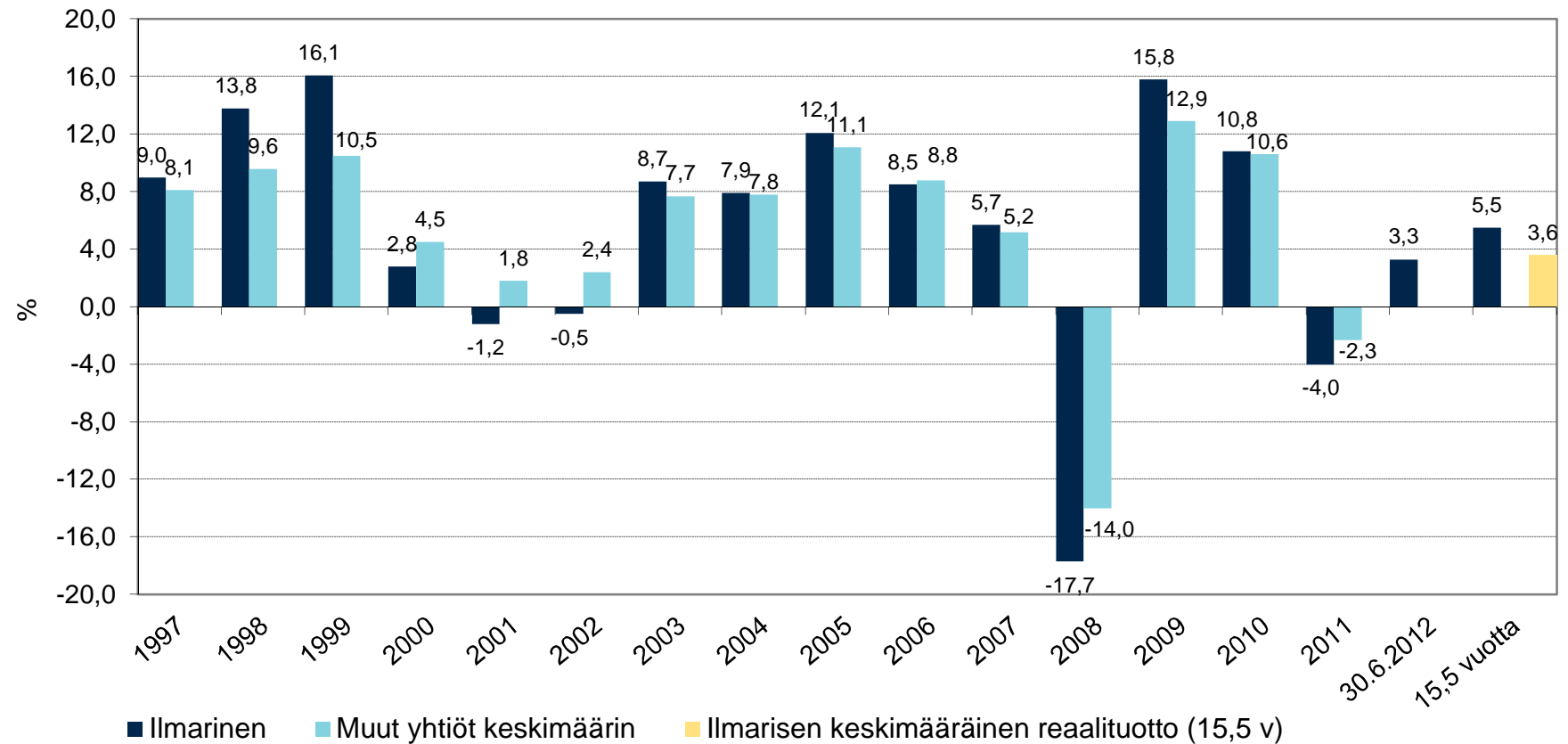
ILMARINEN



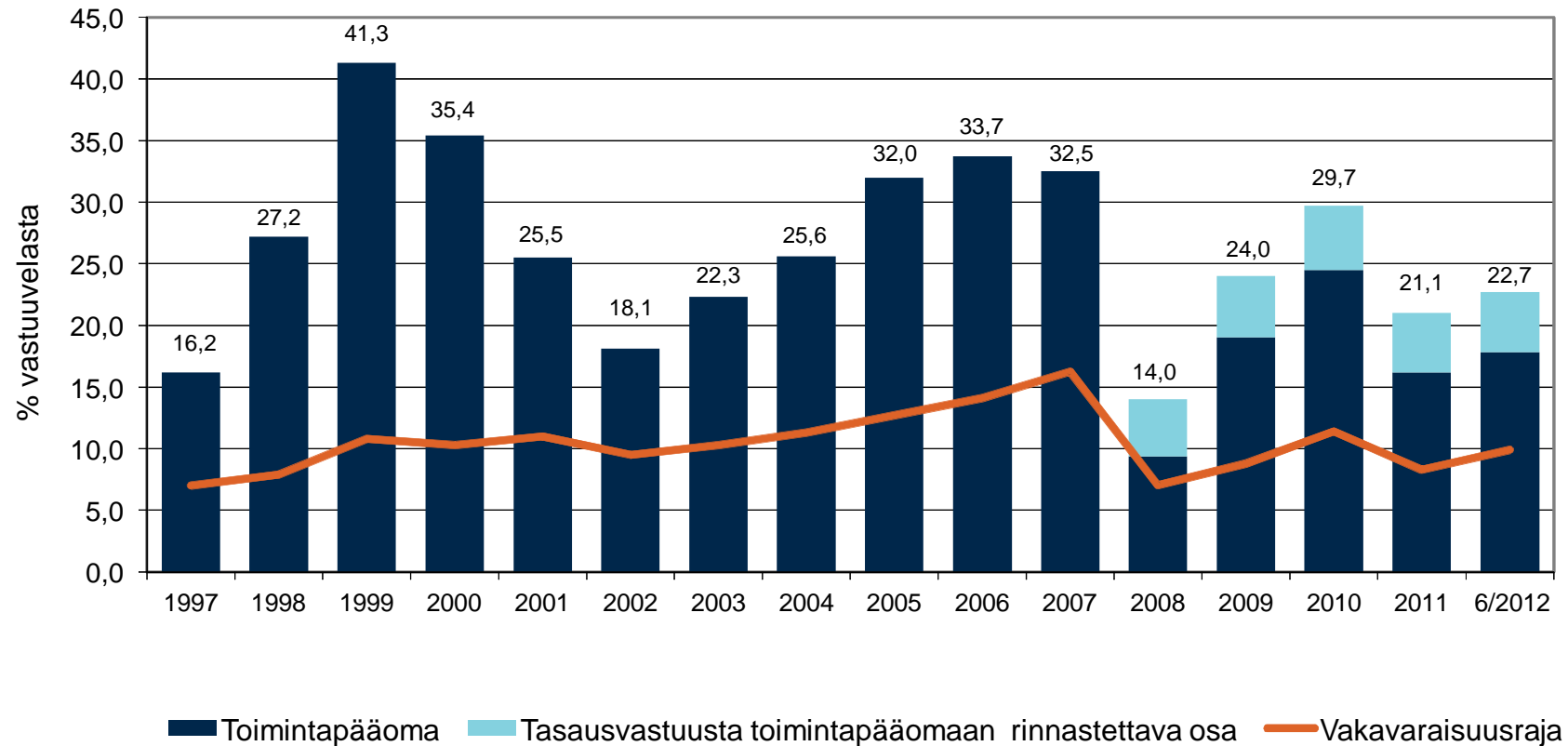
KESKEISIÄ HAVAINTOJA ALKUVUODESTA 2012

- **Sijoitustuotto kohtuullinen,
3,3 prosenttia**
 - Pitkän aikavälin reaalituotto säilyi hyvällä tasolla
- **Vakavaraisuus pysyi vahvana**
- **Myynti ja asiakaspysyvyys erinomaiset**
- **Asiakasmäärä kasvussa**
- **Eläkkeensaajien määrä kasvaa tasaisesti**

SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 3,6 %



VAKAVARAISUUS SÄILYI VAHVANA



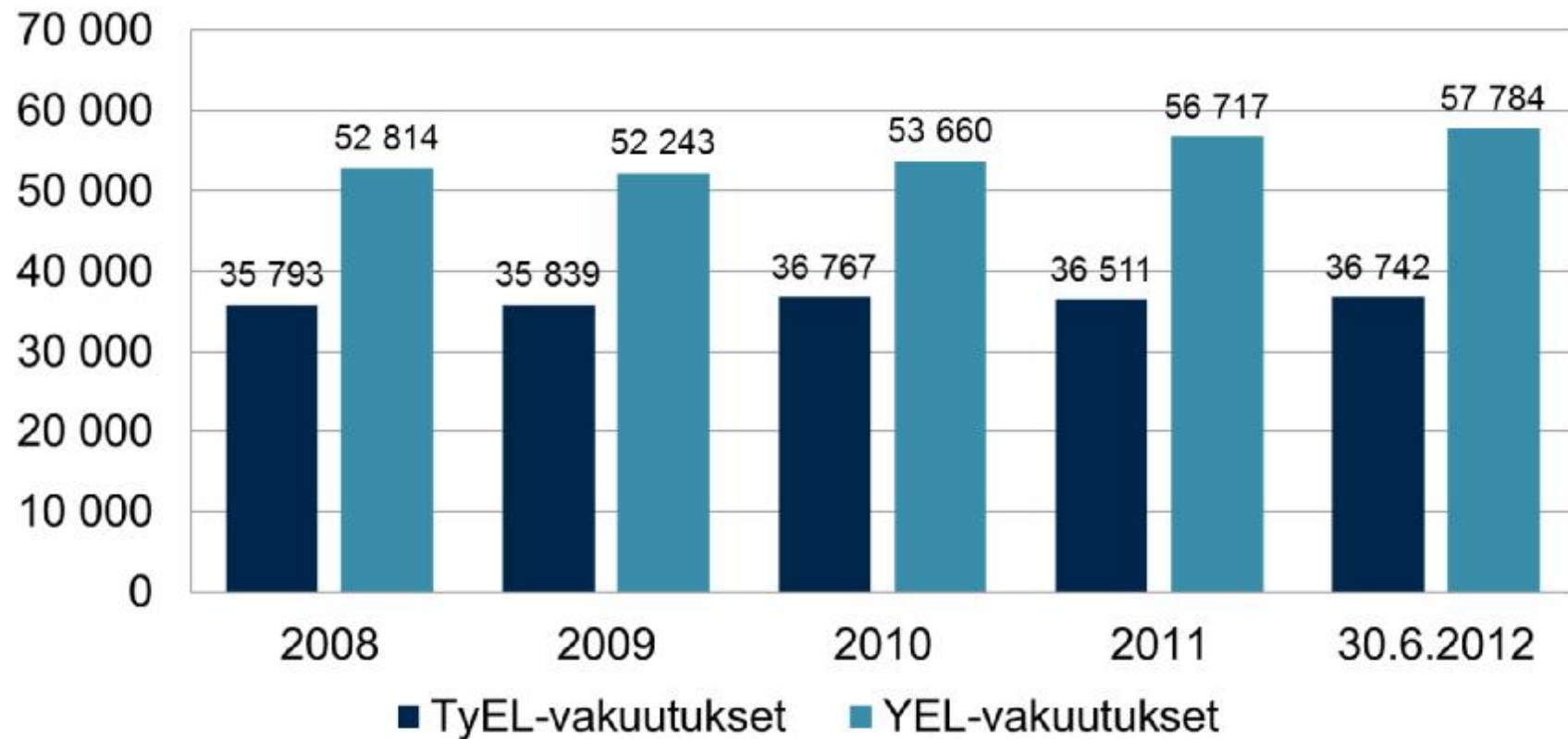
Vakavaraisuusaste oli 30.6.2012 2,3-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2011 2,5).



MYYNNTI SUJUI ERINOMAISESTI

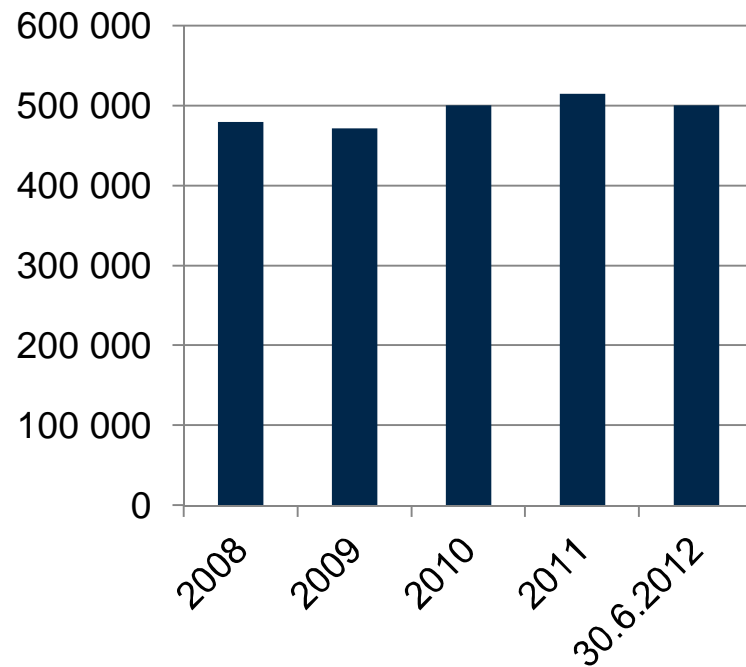
- **Tammi–kesäkuun myynti lisää maksutuloa noin 125 miljoonaa euroa**
- **Asiakaspysyvyys koheni vuoden takaiseen verrattuna**

ASIAKASMÄÄRÄ KASVUSSA



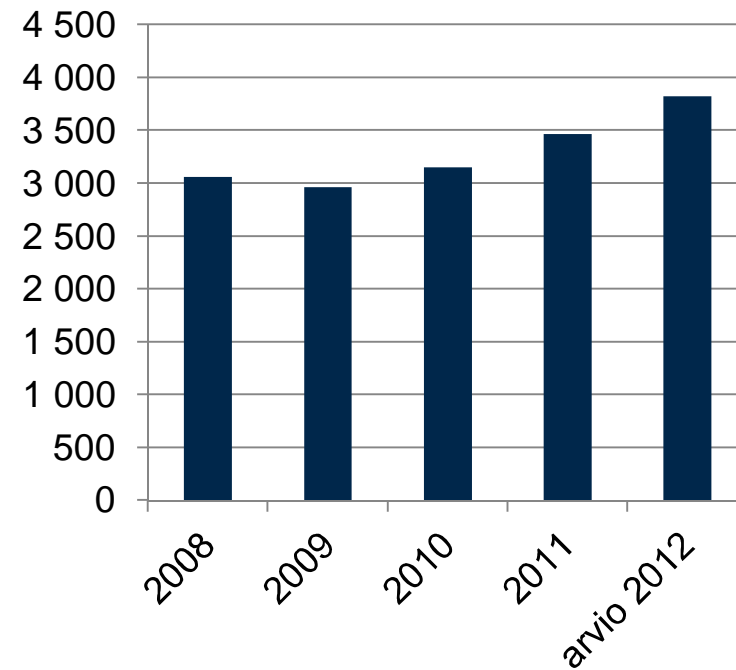
PUOLI MILJOONAA VAKUUTETTUA

henkilöä



■ TyEL-vakuutettuja

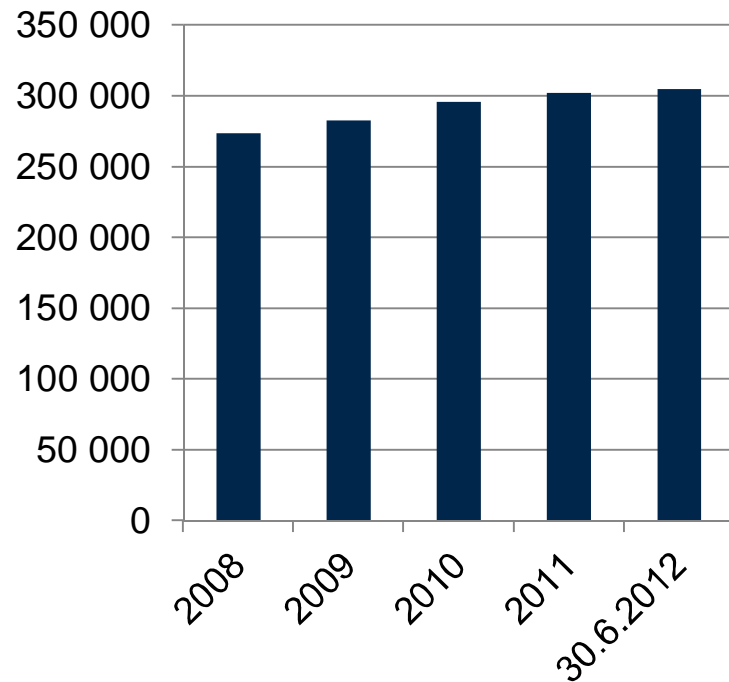
milj. euroa



■ TyEL-maksutulo

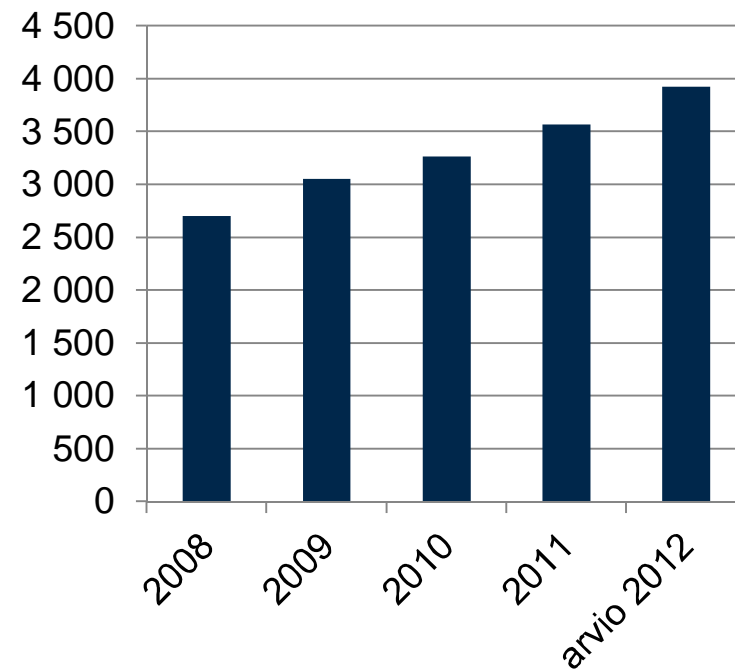
ELÄKKEENSAAJIEN MÄÄRÄ KASVAA TASAISESTI

henkilöä



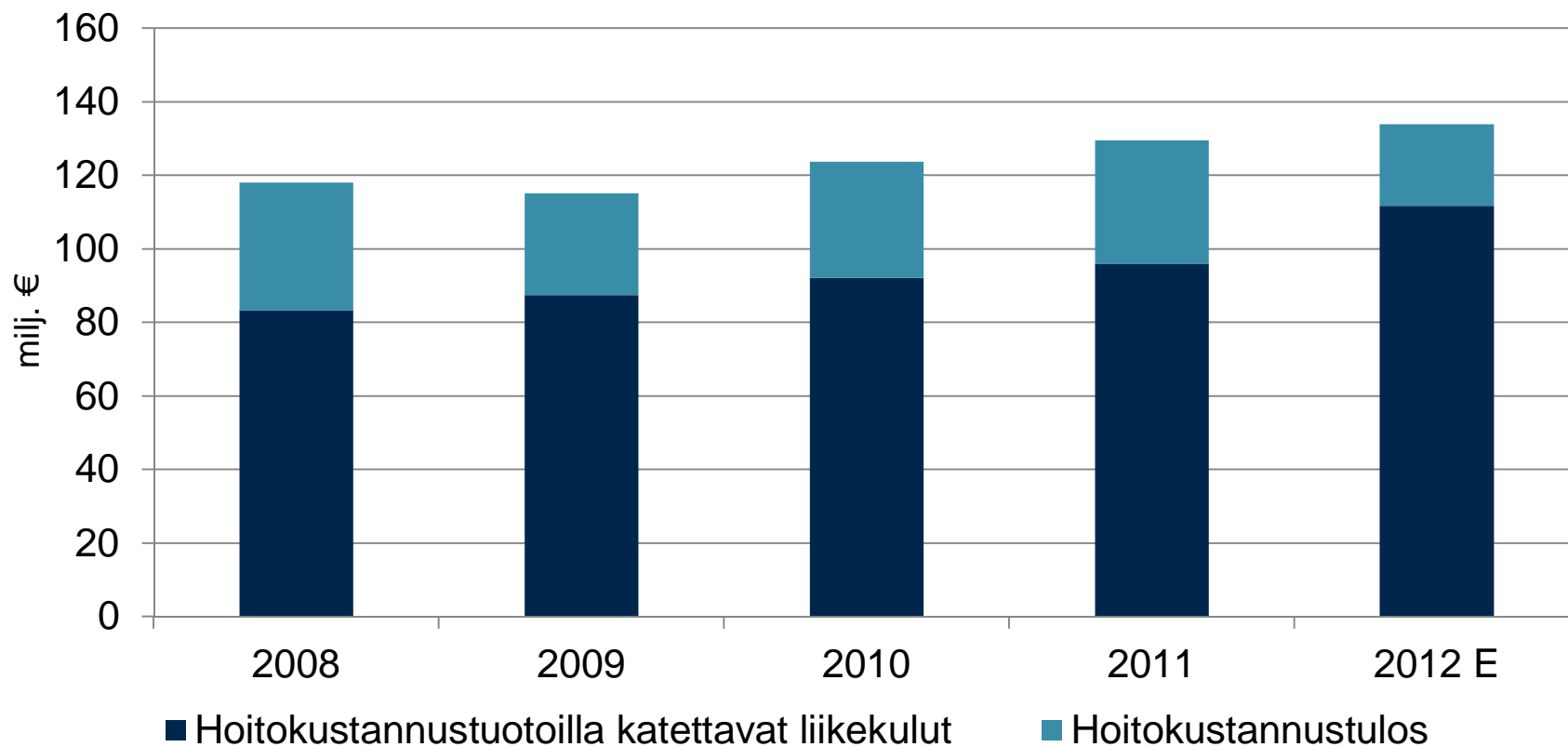
■ Eläkkeensaajia

milj. euroa



■ Maksetut eläkkeet

HOITOKUSTANNUSTULOS JA HOITOKULUSUHDE



Liikekulut %
hoitokustannus-
tulosta =
hoitokulusuhde

71 %

76 %

74 %

74 %

83 %



*Ilmarisen
sijoitustoiminta
1.1.-30.6.2012*

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



HAVAINTOJA ALKUVUODEN SIJOITUSTOIMINNASTA

- Euroalueen velkakriisin kärjistymisen aiheutti heilahtelua osake- ja korkomarkkinoilla
- Sijoitusten tuotto 3,3 prosenttia
- Pitkän aikavälin reaalituotto 3,6 prosenttia





HAVAINTOJA **ALKUVUODEN** **SIJOITUSTOIMINNASTA**

- Parhaiten tuottivat pääomasijoitukset, 8,6 prosenttia
- Korkosijoituksista hyvä 2,8 prosentin tuotto
- Kiinteistösijoituksista vakaa 2,6 prosentin tuotto
- Osakesijoitusten tuotto oli huhti-kesäkuussa negatiivinen, mutta vuoden alusta lukien tuotto ylsi kuitenkin vielä 2,9 prosenttiin

SIJOITUSTUOTOT ALKUVUONNA 2012 3,3 %

Sijoitustuotot riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	Markkina-arvo milj. €	Markkina-arvo %	Riskijakauma milj. €	Riskijakauma %	Tuotto %	Volatili- teetti
Korkosijoitukset	12 148,6	42,4	14 276,3	49,8	2,8	
Lainasaamiset	2 709,0	9,4	2 709,0	9,4	1,8	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 791,4	13,2	3 514,4	12,3	0,7	2,6
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 601,7	16,0	1 327,1	4,6	5,5	2,6
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoitukseen kohdistuvat saamiset ja velat)	1 046,5	3,6	6 725,8	23,5	-0,8	
Osakesijoitukset	11 239,6	39,2	8 962,6	31,3	3,5	
Noteeratut osakkeet	9 272,5	32,3	6 986,8	24,4	2,9	15,9
Pääomasijoitukset	1 281,9	4,5	1 281,9	4,5	8,6	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	685,2	2,4	693,9	2,4	3,9	
Kiinteistösijoitukset	3 402,2	11,9	3 402,2	11,9	2,6	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 886,4	10,1	2 886,4	10,1	2,9	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	515,8	1,8	515,8	1,8	1,3	
Muut sijoitukset	1 886,8	6,6	2 036,2	7,1	6,6	
Hedge- rahastosijoitukset	383,8	1,3	383,8	1,3	6,6	5,6
Hyödykesijoitukset	0,9	0,0	24,1	0,1	-	
Muut sijoitukset	1 502,1	5,2	1 628,3	5,7	-	
Sijoitukset yhteensä	28 677,2	100,0	28 677,2	100,0	3,3	4,9

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 0,0 vuotta

Volatiliiteetti lasketaan kahden vuoden kuukausittaisista, logaritmista tuotoista

Kokonaistuotto prosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut

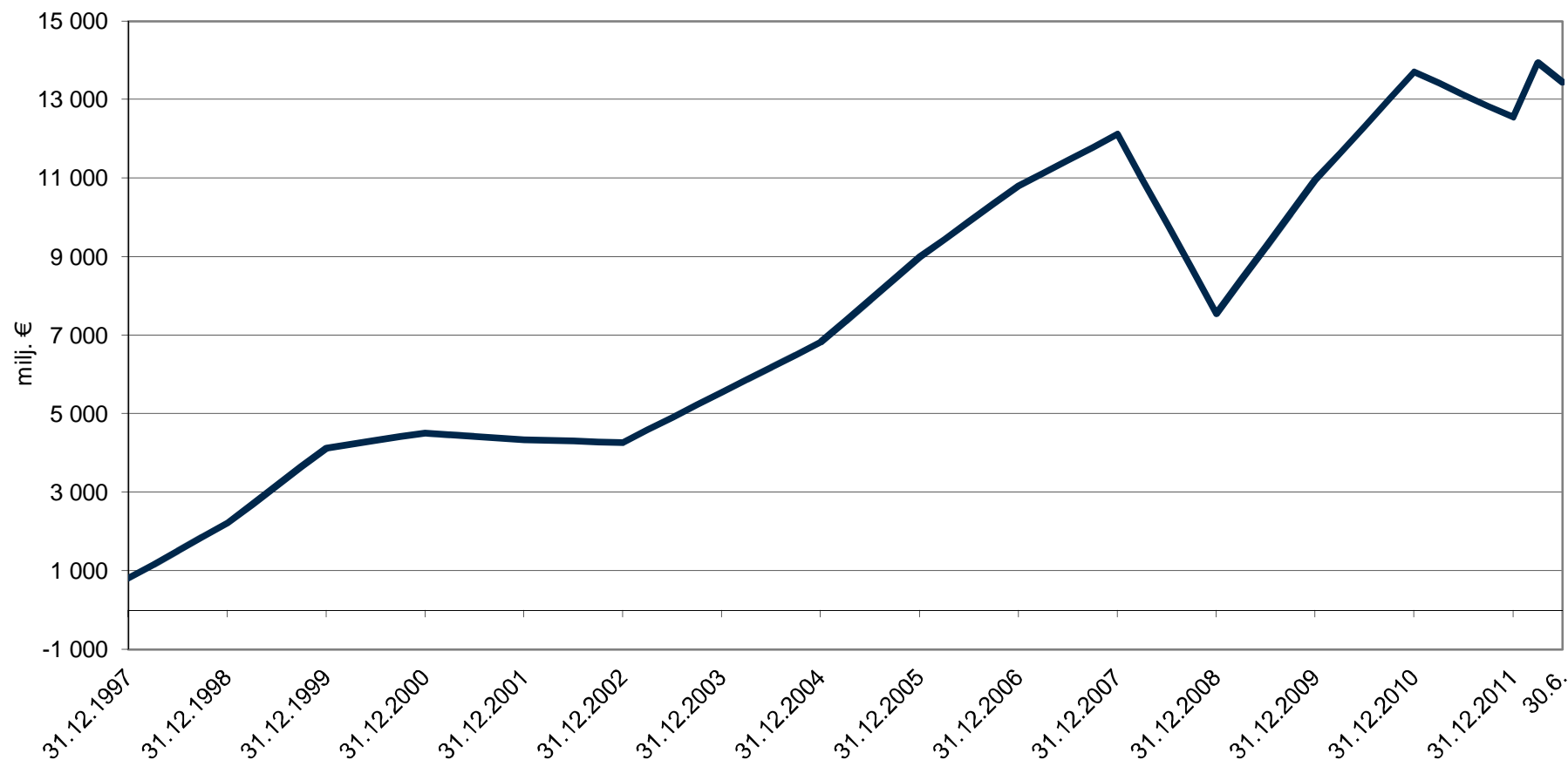
Sijoitukset on esitetty TELAn tuotonlaskentaryhmän suosituksen mukaisesti

13

SIJOITUSTEN NETTOTUOTTO

VUODESTA 1997

1997–30.6.2012

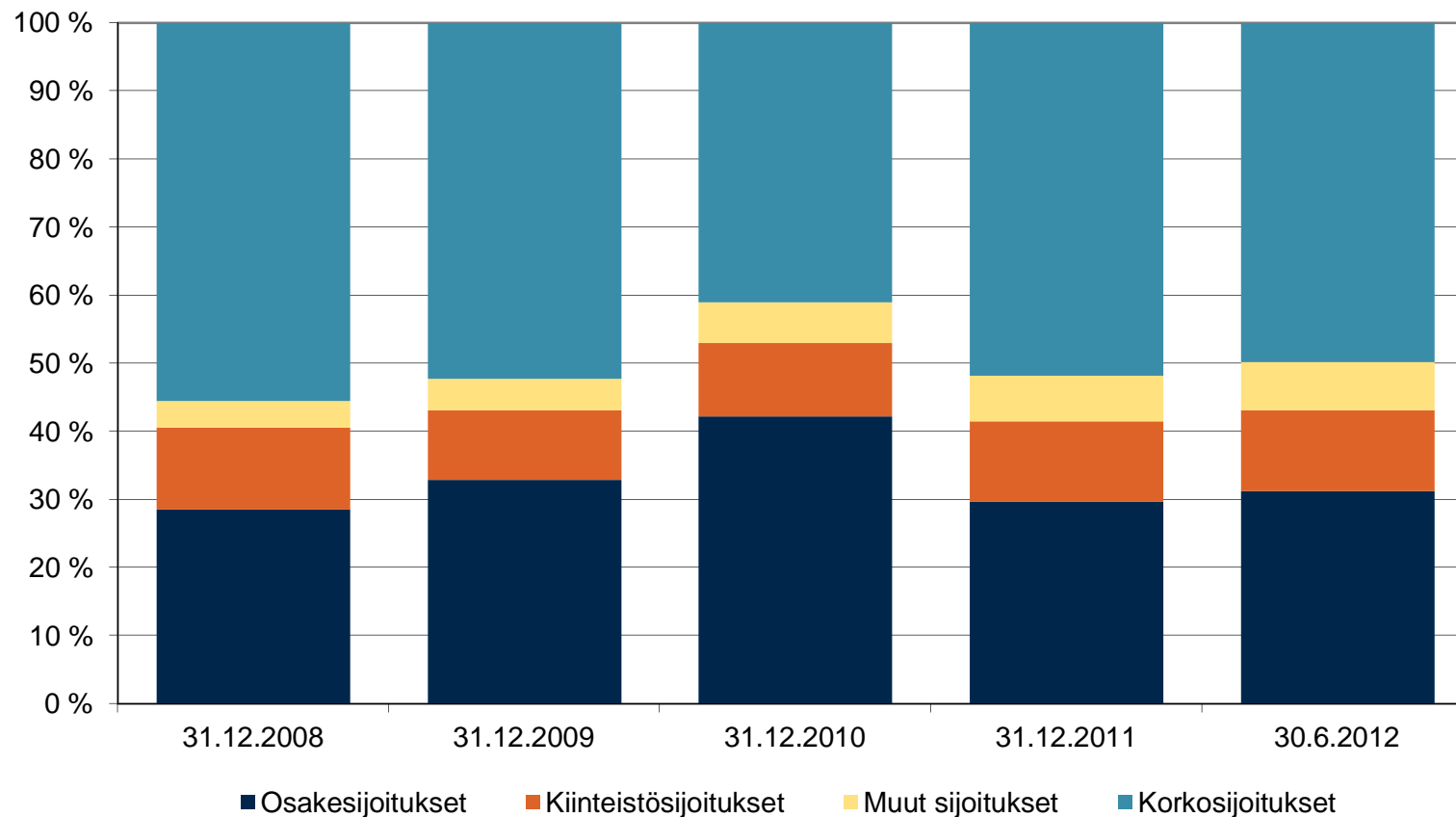


Kumulatiivinen tuotto vastaa 5,5 % vuosittaista keskituottoa ja 3,6 % keskimääräistä reaalityttöä.

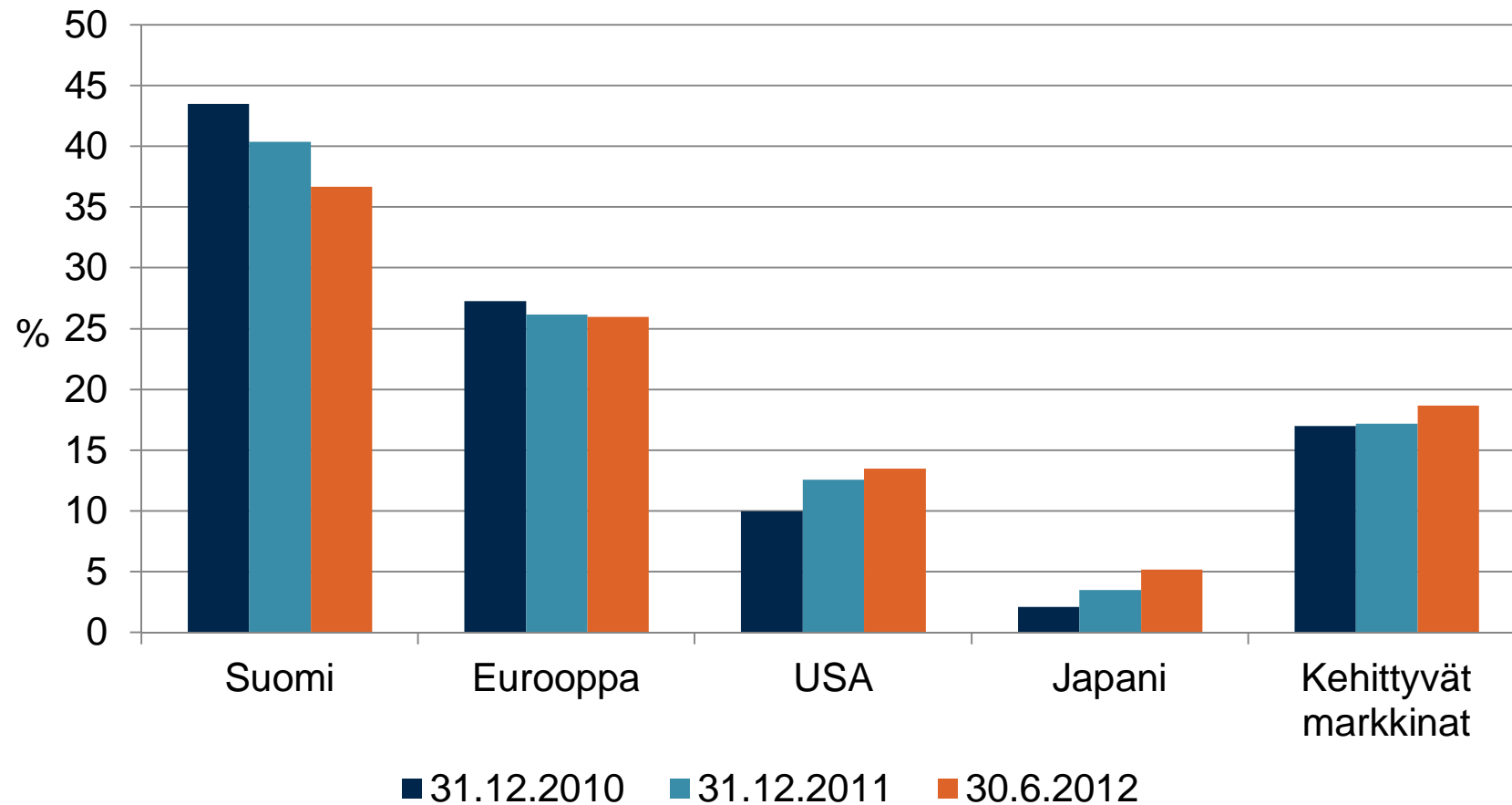
ILMARISEN JA MARKKINOIDEN SIJOITUSTUOTTOJA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
6 / 2012	3,3	0,2	5,2	3,9	5,8
2011	-4,0	-24,9	-8,6	3,4	1,7
2010	10,8	29,8	11,6	1,2	4,7
2009	15,8	44,5	32,4	4,3	16,0
2008	-17,7	-47,3	-43,8	9,1	-4,0
2007	5,7	8,1	2,4	1,9	-0,2
2006	8,5	29,9	20,8	-0,4	0,4
2005	12,1	34,5	26,7	5,3	4,0
2004	7,8	21,4	12,2	7,6	7,8
2003	8,7	22,7	16,8	4,1	7,5
2002	-0,5	-13,5	-31,0	9,4	8,0
2001	-1,2	-18,2	-15,5	6,1	7,1
2000	2,8	-21,5	-3,8	7,1	6,0
1999	16,1	71,8	38,2	-2,4	-3,7
1998	14,1	17,1	21,0	13,2	11,4
1997	9,0	31,4	41,2	5,9	6,6
Keskituotto 5 vuodelta	1,0	-7,4	-5,7	5,1	4,7
Keskituotto 10 vuodelta	4,7	6,5	2,8	4,7	4,9
Keskituotto vuodesta 1997	5,5	7,5	5,1	5,1	5,0
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	-1,3	-9,5	-7,8	2,7	2,4
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	2,8	4,7	1,0	2,9	3,1
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	3,6	5,6	3,3	3,2	3,1

OSAKKEIDEN OSUUS SALKUSTA VAJAA KOLMANNES



EUROALUEEN ULKOPUOLISTEN MARKKINOIDEN OSAKKEIDEN OSUUS NOUSUSSA



MERKITTÄVIÄ SUOMALAISOMISTUKSIA

Ilmarisen noteeratut osakeomistukset

Miljoonina euroina 30.6.2012

Pohjola Pankki Oyj	293,7
KONE Oyj	193,5
Sampo Oyj	190,2
Fortum Oyj	187,4
Wärtsilä Oyj Abp	165,7
Nokian Renkaat Oyj	152,4
Nokia Oyj	152,0
Metso Oyj	136,7
UPM-Kymmene Oyj	129,6
Elisa Oyj	104,9

Prosentteina 30.6.2012

Basware Oyj	12,84
Suominen Yhtymä Oyj	10,97
PKC Group Oyj	10,72
Finnlines Oyj	10,58
Technopolis Oyj	10,48
Tikkurila Oyj	10,33
Pohjola Pankki Oyj	10,00
Talentum Oyj	9,73
Pöyry Oyj	9,58
Sponda Oyj	9,56



MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA TÄNÄÄN

- Euroalueen velkakriisi jatkuu, ja keskustelu euron tulevaisuudesta on lisääntynyt eri puolilla Eurooppaa
- Ongelmamaiden lainojen korot ovat edelleen korkealla tasolla, vaikka eivät enää olekaan aivan ennätyskorkealla
- Osakekurssit ovat olleet kesän aikana jonkin verran nousussa ja osakekurssien voimakas päivätason heilahtelu on jatkunut

NÄKYMÄT LOPPU- VUODELLE

- Euroalueen velkakriisin jatkuminen luo epävarmuutta
- Euroopan heikot talousnäkymät ja Kiinan talouskasvun hidastuminen varjostavat sijoitusnäkymiä
- Korkotasoa säilyy matalana



Tunnusluvut ja taulukot

ILMARINEN 1.1.–30.6.2012

	1.1.– 30.6.2012	1.1.– 30.6.2011	1.1.– 31.12.2011
Vakuutusmaksutulo, milj. euroa	2 026	1 873	3 725
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. euroa	901	24	- 1 153
Tuotto sitoutuneelle pääomalle, %	3,3 ^{*)}	0,1 ^{*)}	-4,0
Vastuuvelka, milj. euroa	24 598	25 118	24 205
Toimintapääoma, milj. euroa ¹⁾	5 306	6 174	4 809
Toimintapääoma / vastuuvelka ²⁾	22,7	27,3	21,1
Toimintapääoma / vakavaraisuusraja	2,3	2,1	2,5
Eläkevarat, milj. euroa ³⁾	28 620	28 713	27 584
TyEL-palkkasumma, milj. euroa ⁴⁾	16 773	15 909	15 924
YEL-työtulosumma, milj. euroa ⁴⁾	1 351	1 252	1 269

^{*)} 6 kk tuotto-%

1) Sisältää tasausvastuusta toimintapääomaan rinnastettavan osan

2) Suhdeluku laskettu prosentteina vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta raportointihetken laskentasäännöillä

3) Vastuuvelka + arvostuserot

4) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

TULOSANALYYSI

	1.1.– 30.6.2012	1.1.– 30.6.2011	1.1.– 31.12.2011
Tuloksen synty			
Vakuutusliikkeen tulos	-14,1	-60,1	-69,4
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	480,0	-375,6	-1 756,2
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	901,2	24,1	-1 153,0
- Vastuvelan tuottovaatimus	-421,2	-399,7	-603,2
Hoitokustannustulos	11,1	15,1	33,7
Kokonaistulos	476,9	-420,6	-1 791,9

TULOSLASKELMA KÄYVIN ARVOIN 1.1.-30.6.2012

1.1.-30.6.2012 milj.euroa	Vakuutusliike	Sijoitus- toiminta	Hoitokus- tannustulos	Yhteensä
Vakuutusmaksutulo	1 959,2		67,0	2 026,2
Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin		911,4		911,4
Maksetut korvaukset	-1 913,8			-1 913,8
Vastuuvelan muutos *	-49,6	-421,2		-470,9
Kokonaisliikekulut	-9,9	-10,2	-55,9	-75,9
Muut tuotot ja kulut				0,0
Tulos käyvin arvoin	-14,1	480,0	11,1	476,9

* Ennen siirtoja lisävakuutusvastuihin ja tasoitusvastuuseen

TASE KÄYVIN ARVOIN

30.6.2012

30.6.2012			
Vastaavaa, milj.e		Vastattavaa, milj.e	
Sijoitukset käyvin arvoin	28 421,8	Oma pääoma	84,6
		Poistoero	2,5
Saamiset	4 108,0	Arvostuserot	4 021,0
		Osittamaton lisävakuutusvastuu	237,8
Muu omaisuus	232,9	Toimintapääoman muut erät	-14,5
		Tasausvastuusta toimintapääomaan rinnastettava osa	973,6
		Toimintapääoma yhteensä	5 305,0
		Tasointuvastuu	982,8
		Vakavaraisuuspääoma	6 287,8
		Ositettu lisävakuutusvastuu (asiakashyvityksiin)	52,2
		Osaketuottosidonnainen lisävakuutusvastuu	-100,1
		Varsinainen vastuvelka *)	22 451,6
		Muut velat	4 071,3
Vastaavaa yhteensä	32 762,7	Vastattavaa yhteensä	32 762,7

*) vastuvelka ilman lisävakuutusvastuita, tasausvastuun tpo:aan rinnastettavaa osaa ja tasointuvastuuta

SIJOITUSJAKAUMA KÄYVIN ARVOIN

Säännösten mukaisesti ryhmiteltynä

	30.6.2012		31.12.2011		30.6.2011	
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%
Lainasaamiset ¹⁾	2 709,0	9,5	2 796,6	10,3	3 006,9	10,6
Joukkovelkakirjalainat ¹⁾	8 723,4	30,7	8 716,5	32,1	8 384,8	29,5
sis. korkorahastoja	551,8	1,9	458,7	1,7	691,7	2,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ¹⁾	528,2	1,9	150,3	0,6	746,6	2,6
sis. korkorahastoja	-0,4	0,0	-53,1	-0,2	-0,8	0,0
Osakkeet ja osuudet	13 099,0	46,0	12 228,0	45,1	13 112,1	46,2
Kiinteistösijoitukset	3 412,5	12,0	3 237,1	11,9	3 127,6	11,0
sis. sijoitusrahastoja	515,8	1,8	500,5	1,8	477,9	1,7
Sijoitukset yhteensä	28 421,8	100,0	27 128,4	100,0	28 378,0	100,0

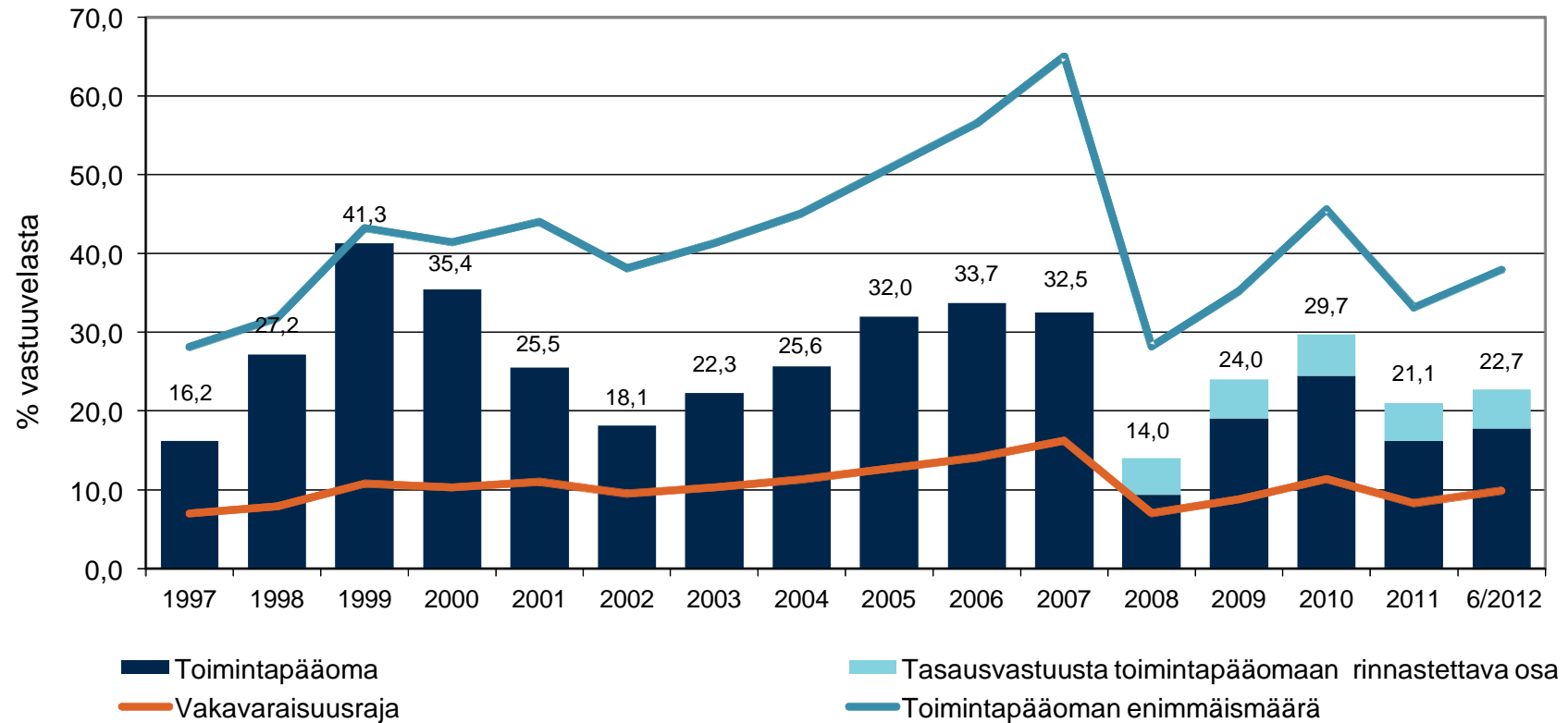
1) Sisältää kertyneet korot
Sijoitusjakauma ei sisällä sijoituksiin kohdistuvia saamia ja velkoja.

VAKAVARAISUUS

% , vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuelasta	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Vakavaraisuusraja	9,9	8,3	12,2
Toimintapääoman enimmäismäärä	39,5	33,1	48,7
Toimintapääoma ¹⁾	22,7	21,1	27,3

1) Sisältää tasausvastuusta toimintapääomaan rinnastettavan osan

VAKAVARAISUUS



Vakavaraisuusaste oli 30.6.2012 2,3-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan. (31.12.2011 2,5)

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.



ILMARINEN