

ILMARISEN OSAVUOSITULOS Q1 / 2014

Lehdistötilaisuus 25.4.2014

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



ILMARINEN



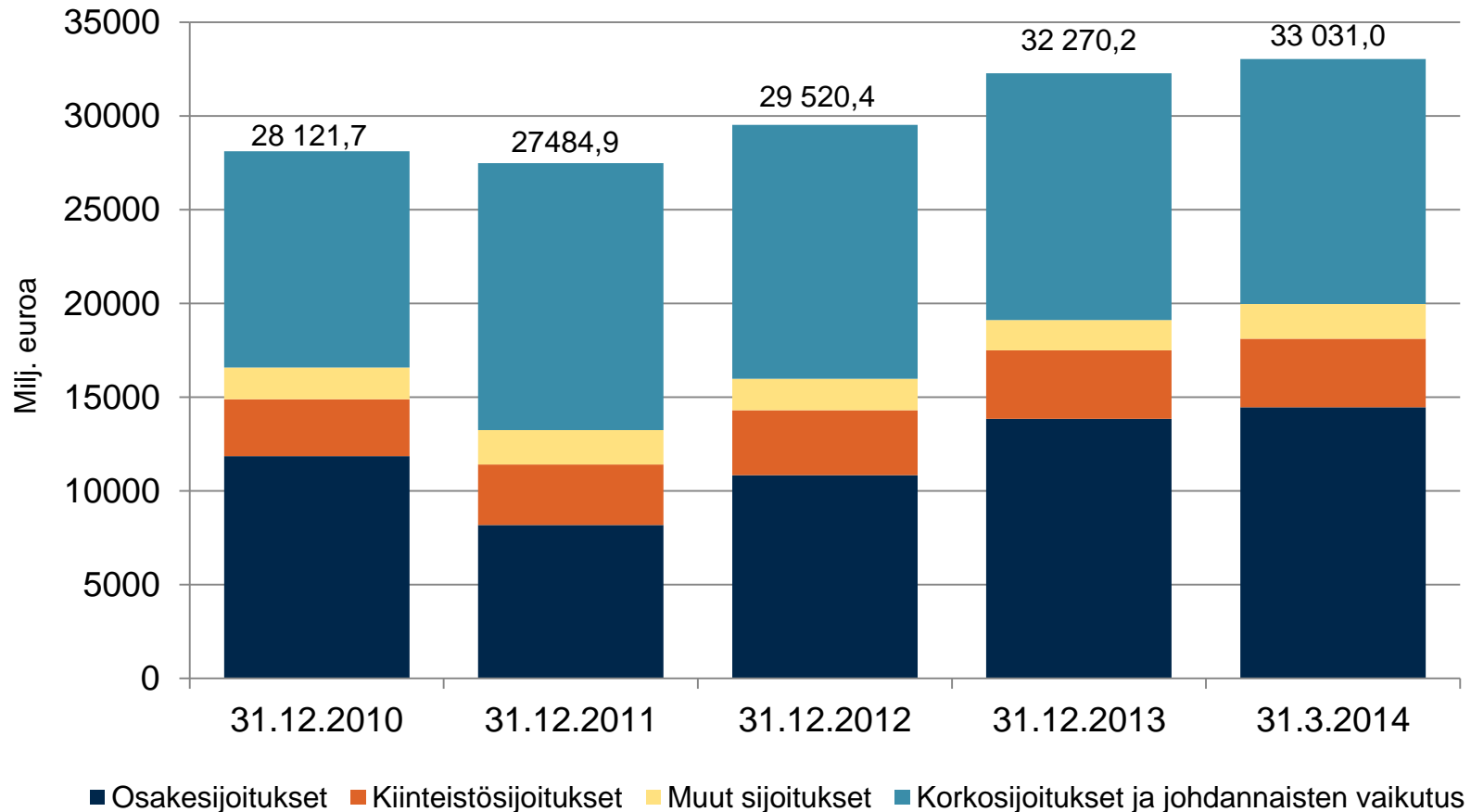
KESKEISIÄ HAVAINTOJA ALKUVUODESTA 2014

- Tammi-maaliskuun sijoitustuotto **1,3 %**
 - Osakesijoitusten tuotto **1,5 %**
 - Korkosijoitusten tuotto **1,3 %**
 - Suorien kiinteistösijoitusten tuotto **1,2 %**
- Pitkän aikavälin tuotto hyvällä tasolla
 - Nimellistuotto **5,9 %**
 - Reaalituotto **4,0 %**
- Vakavaraisuus vahvalla tasolla

SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO

33 MILJARDIA EUROOA

Sijoitusjakauma riskin mukaan



SIJOITUKSET TUOTTIVAT ALKUVUONNA 1,3 %

Sijoitusten jakauma ja tuotto

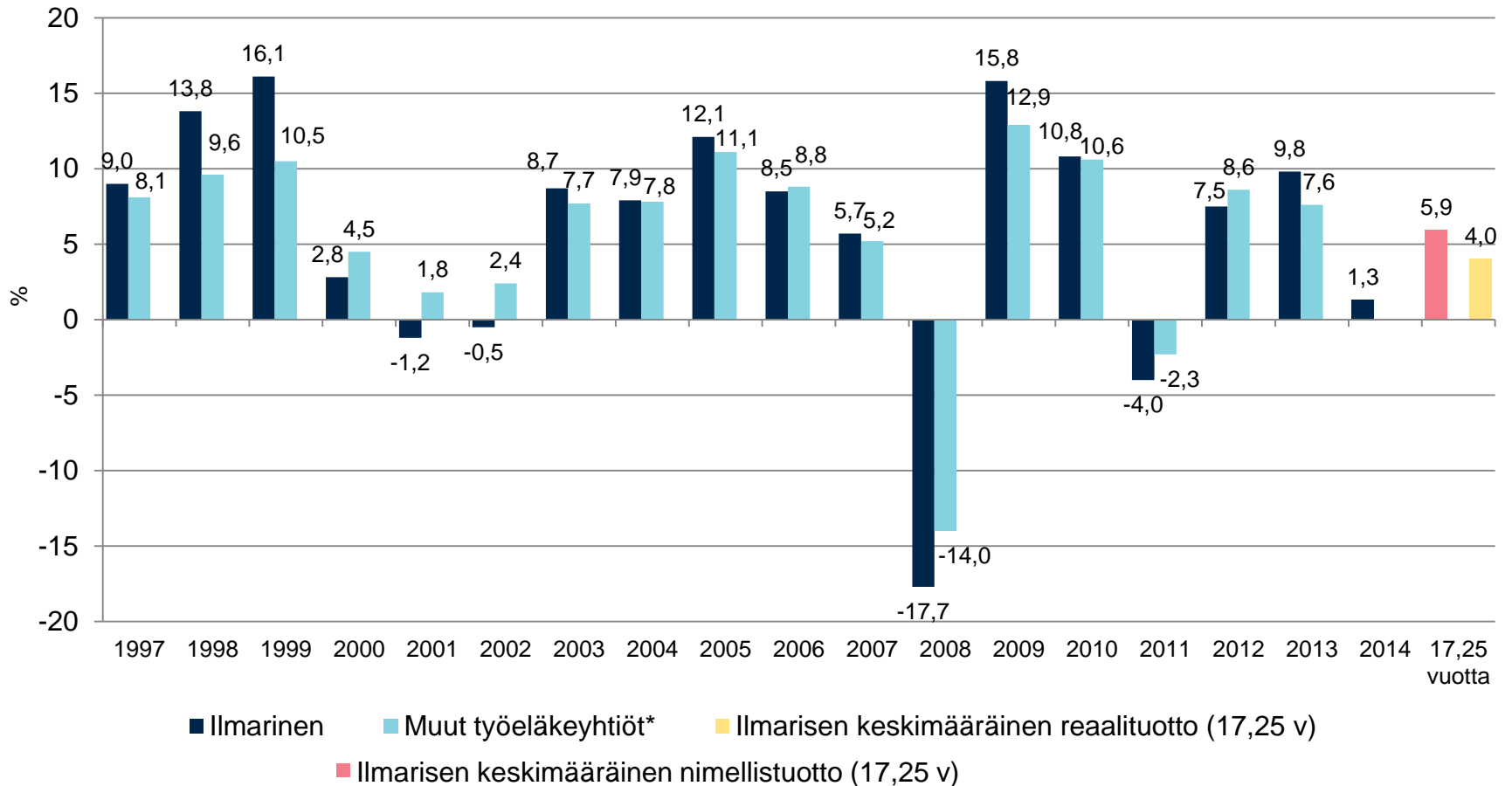
	Perusjakauma milj. €	%	Riskijakauma milj. €	%	Tuotto	Volatiliteetti
					%	
Korkosijoitukset	14 576,0	44,1	13 580,0	41,1	1,3	
Lainasaamiset	1 695,3	5,1	1 695,3	5,1	1,2	
Joukkovelkakirjalainat	12 254,6	37,1	7 511,1	22,7	1,3	2,1
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 924,9	14,9	2 786,7	8,4	1,4	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	7 329,7	22,2	4 724,4	14,3	1,3	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	626,1	1,9	4 373,5	13,2	1,9	
Osakesijoitukset	13 266,3	40,2	14 451,0	43,7	1,5	
Noteeratut osakkeet	10 620,3	32,2	11 804,9	35,7	0,8	10,8
Pääomasijoitukset	1 542,2	4,7	1 542,2	4,7	3,3	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 103,8	3,3	1 103,8	3,3	5,0	
Kiinteistösijoitukset	3 663,3	11,1	3 663,3	11,1	0,9	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 120,7	9,4	3 120,7	9,4	1,2	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	542,6	1,6	542,6	1,6	-0,7	
Muut sijoitukset	1 525,4	4,6	1 854,2	5,6	1,0	
Hedge- rahastosijoitukset	435,3	1,3	435,3	1,3	2,2	6,8
Hyödykesijoitukset	6,6	0,0	-17,4	-0,1	-	
Muut sijoitukset	1 083,6	3,3	1 436,4	4,3	-	
Sijoitukset yhteensä, %					101,6	
Johdannaisten vaikutus, %					-1,6	
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä, milj. €	33 031,0		33 031,0	100,0	1,3	3,4

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -0,2 vuotta.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

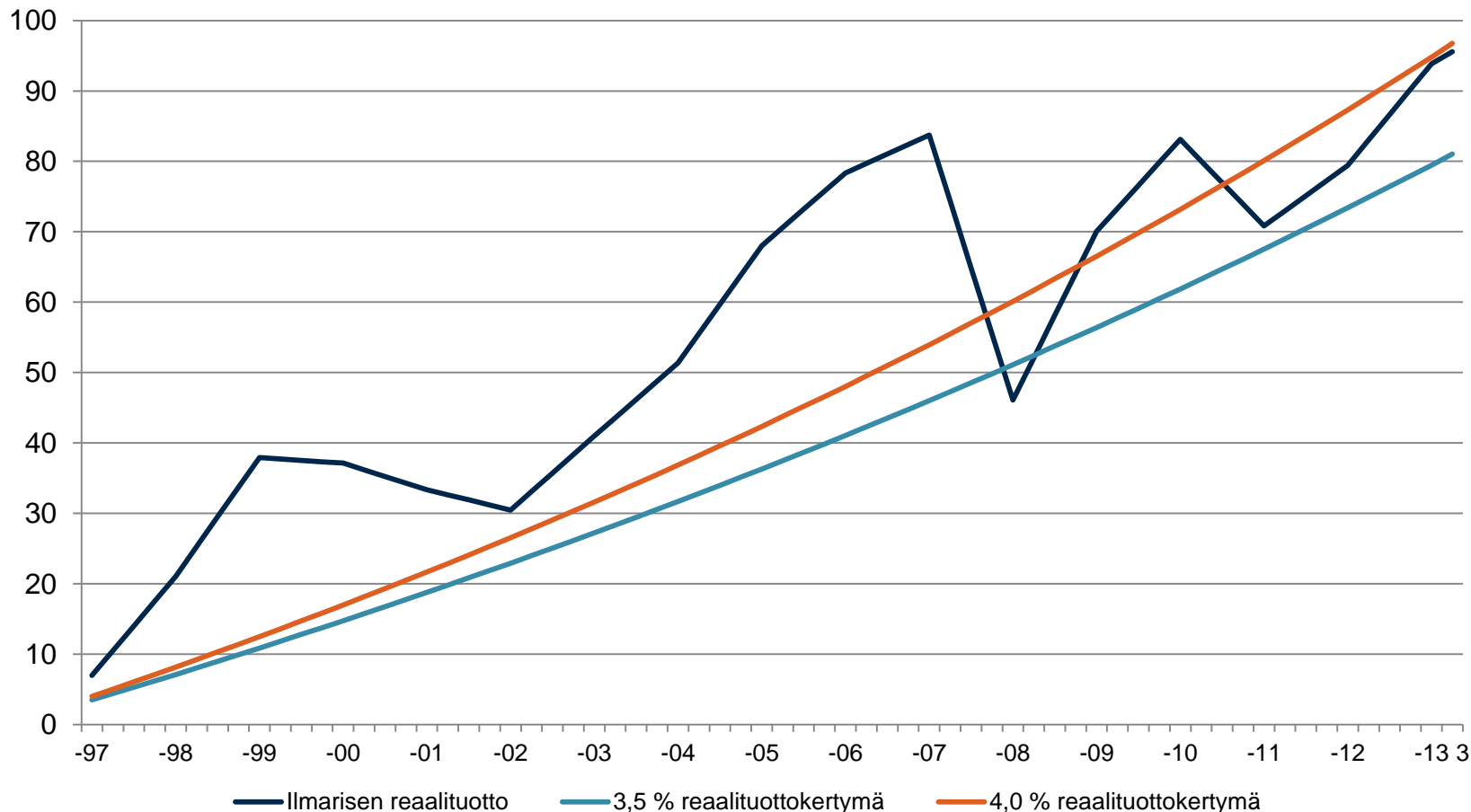
SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 4,0 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PALANNUT 4 PROSENTIN TRENDILLE

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–31.3.2014

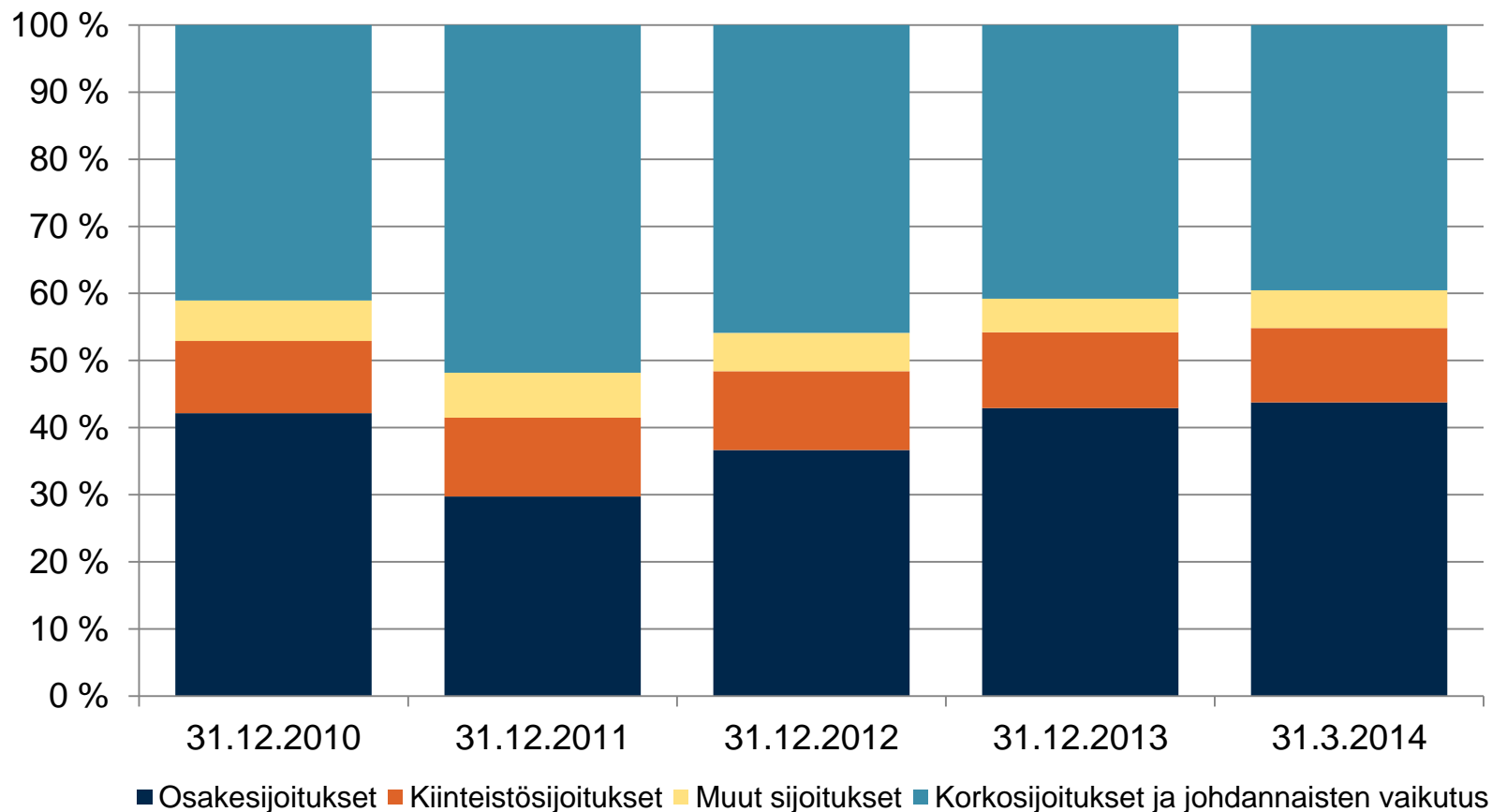


VIIDEN VUODEN REAALITUOTTO 6 PROSENTTIA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
3 / 2014	1,3	1,9	2,4	3,8	2,3
2013	9,8	31,6	20,8	2,2	2,2
Keskituotto 5 vuodelta	8,0	19,5	17,1	5,0	8,2
Keskituotto 10 vuodelta	5,2	9,4	6,5	4,6	4,4
Keskituotto vuodesta 1997	5,9	9,5	6,6	5,3	5,2
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	6,0	17,2	14,9	3,0	6,1
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,2	7,3	4,5	2,6	2,4
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,0	7,5	4,7	3,4	3,3

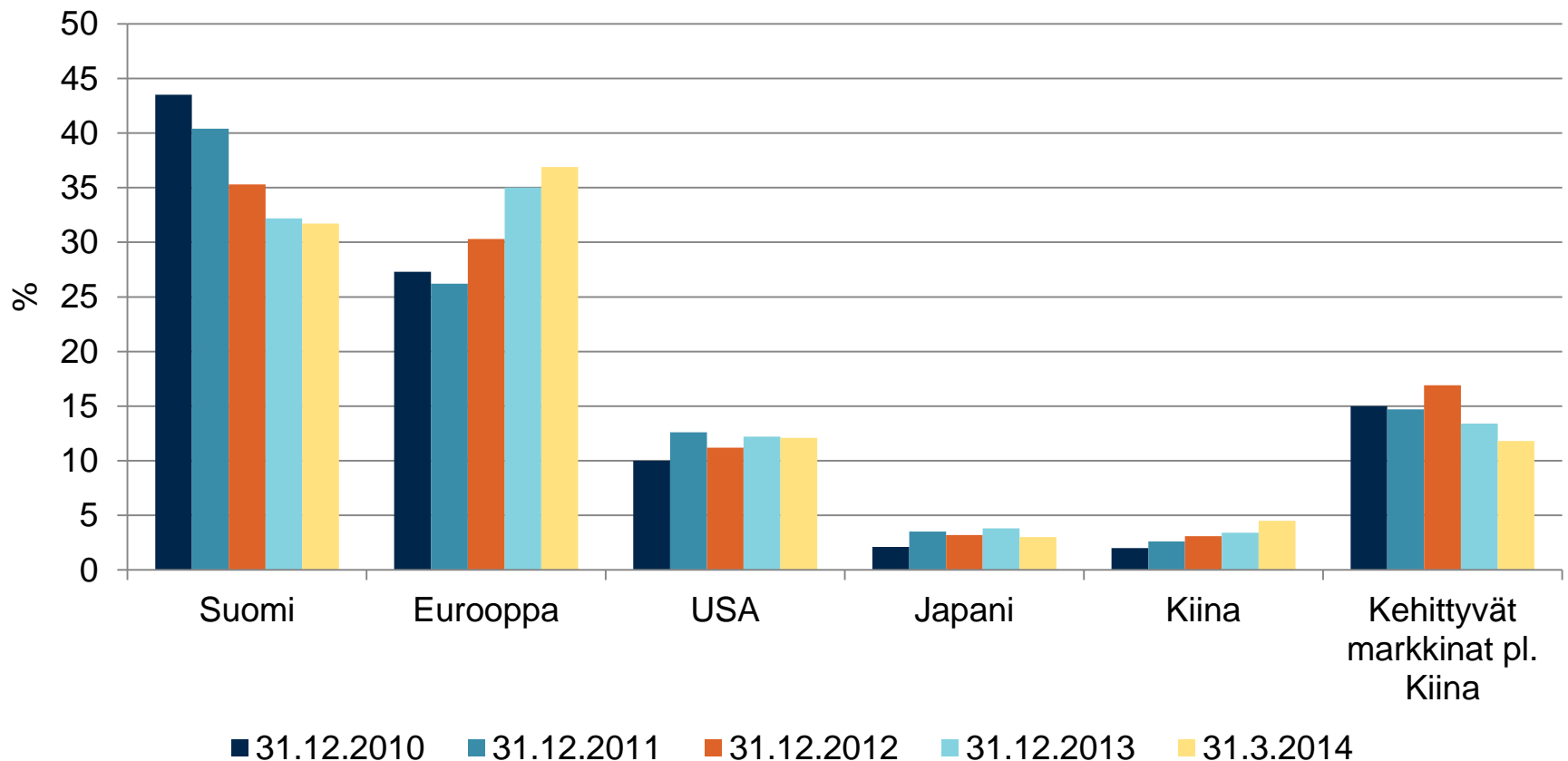
SIJOITUSJAKAUMASSA EI MUUTOKSIA

Sijoitusjakauman kehitys



EUROOPPALAISET OSAKESIJOITUKSET KASVUSSA

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



OMISTUS SUOMALAISYHTIÖISSÄ

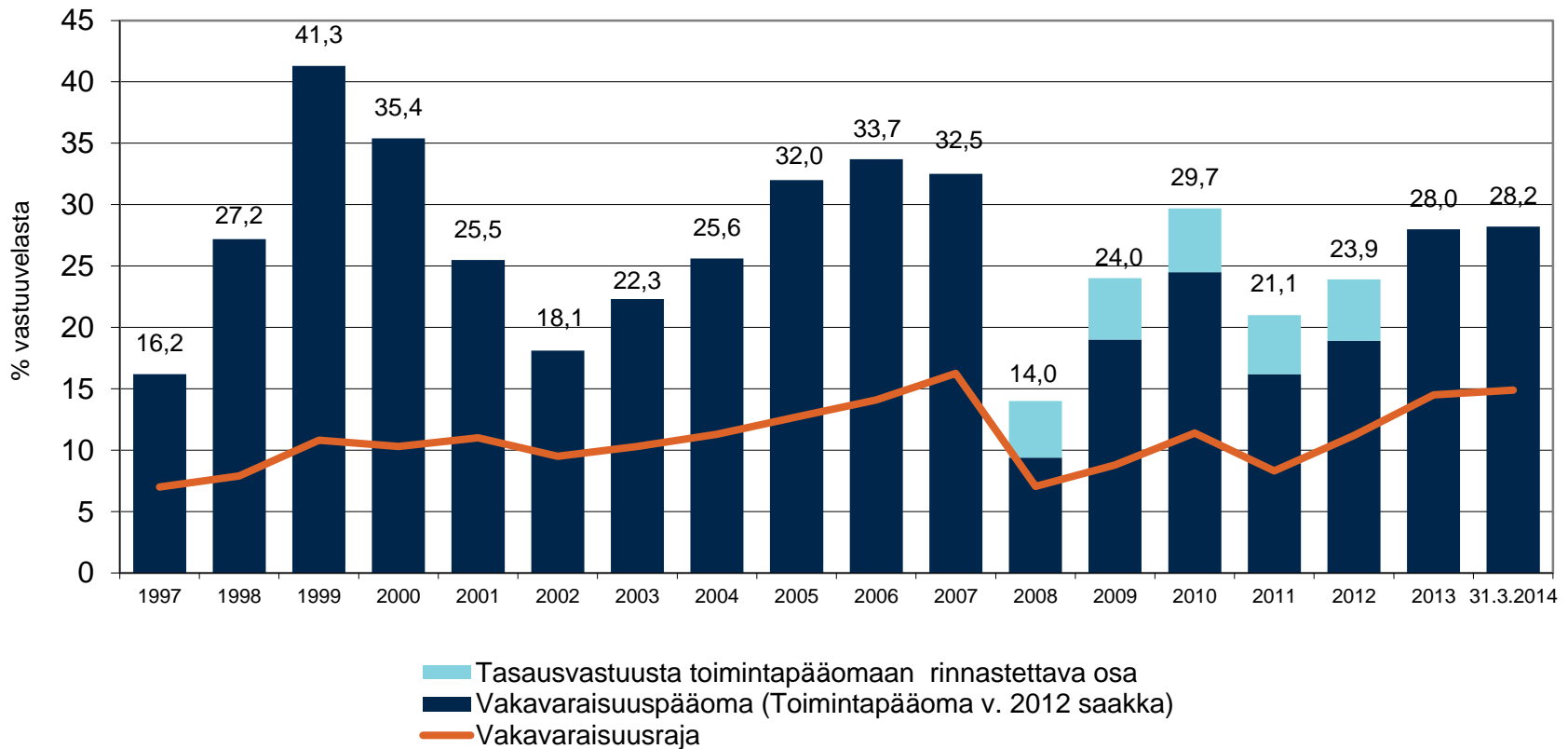
3,4 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Milj. €	31.3.2014	31.12.2013	Prosentteina	31.3.2014	31.12.2013
↑ Pohjola Pankki Oyj	515,4	467,2	↑ Digia Oyj	11,53	9,55
↓ Nokia Oyj	302,6	351,2	Basware Oyj	11,30	11,30
↓ KONE Oyj	195,3	196,0	PKC Group Oyj	10,96	10,97
↑ Sampo Oyj	183,2	151,4	Suominen Oyj	10,66	10,66
↑ Wärtsilä Oyj Abp	123,3	111,9	Finnlines Oyj	10,58	10,58
↓ UPM-Kymmene Oyj	120,0	127,3	Technopolis Oyj	10,42	10,44
↓ Fortum Oyj	117,4	122,3	Pohjola Pankki Oyj	10,00	10,00
↑ Metso Oyj	106,3	94,3	Talentum Oyj	9,73	9,73
↑ Citycon Oyj	101,8	101,0	↓ Tikkurila Oyj	9,07	10,25
↓ Nokian Renkaat Oyj	98,8	112,2	Citycon Oyj	8,98	8,98

VAKAVARAISUUS VAHVA

Vakavaraisuuden kehitys



31.3.2014 vakavaraisuusaste oli 1,9-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2013: 1,9).



Markkina- ja talousnäkymiä



MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA TÄNÄÄN

- Ukrainan kriisi on lisännyt epävarmuutta erityisesti osakemarkkinoilla
- Maailman johtavat keskuspankit jatkavat edelleen elvyttävää rahapolitiikkaa
- Pitkät korot olleet alkuvuonna laskussa
- Osakemarkkinoilla huomio kohdistuu ensimmäisen vuosineljänneksen tulospöytäkirjoihin

SIJOITUSNÄKYMÄT 2014

- Lyhyet korot säilyvät edelleen ennätysalhaisella tasolla, mutta pitkien korkojen ennakoitaan nousevan jonkin verran loppuvuoden aikana
- Osakemarkkinoiden näkymät ovat alkuvuoden lisääntyneen epävarmuuden myötä selvästi aiempaa heikommät eikä nykyinen kurssitaso salli pörssiyhtiöiden tulosodotusten osalta pettymyksiä

KIITOS.

www.ilmarinen.fi/viestinta

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

Blogi: www.parempaaelamaa.org



ILMARINEN

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.



ILMARINEN