



# ILMARINEN JANUARI- SEPTEMBER 2014

24.10.2014

 ILMARINEN



# PLACERINGSINTÄK- TERNA VAR **PÅ GOD** **NIVÅ**

januari–september 2014

- **Placeringsintäkterna 5,7 %**
  - Avkastningen på aktieplaceringar **8,8 %**
  - Avkastningen på ränteplaceringar **3,1 %**
  - Avkastningen på fastighetsplaceringar **4,0 %**
- **God avkastning på lång sikt**
  - Nominell avkastning **5,9 %**
  - Realavkastning **4,1 %**
- **Solvensen stärktes**



# VIKTIGA OBSERVATIONER I OMVÄRLDEN

januari–september 2014

- De geopolitiska kriserna skapade osäkerhet inom placeringsmiljön
- Den ekonomiska utvecklingen i Europa och Finland var svagare än förväntat. I USA fortsatte den ekonomiska återhämtningen däremot
- Avkastningen på aktiemarknaden var god på alla viktiga marknader
- Räntenivån och kreditriskmarginerna sjönk till en exceptionellt låg nivå

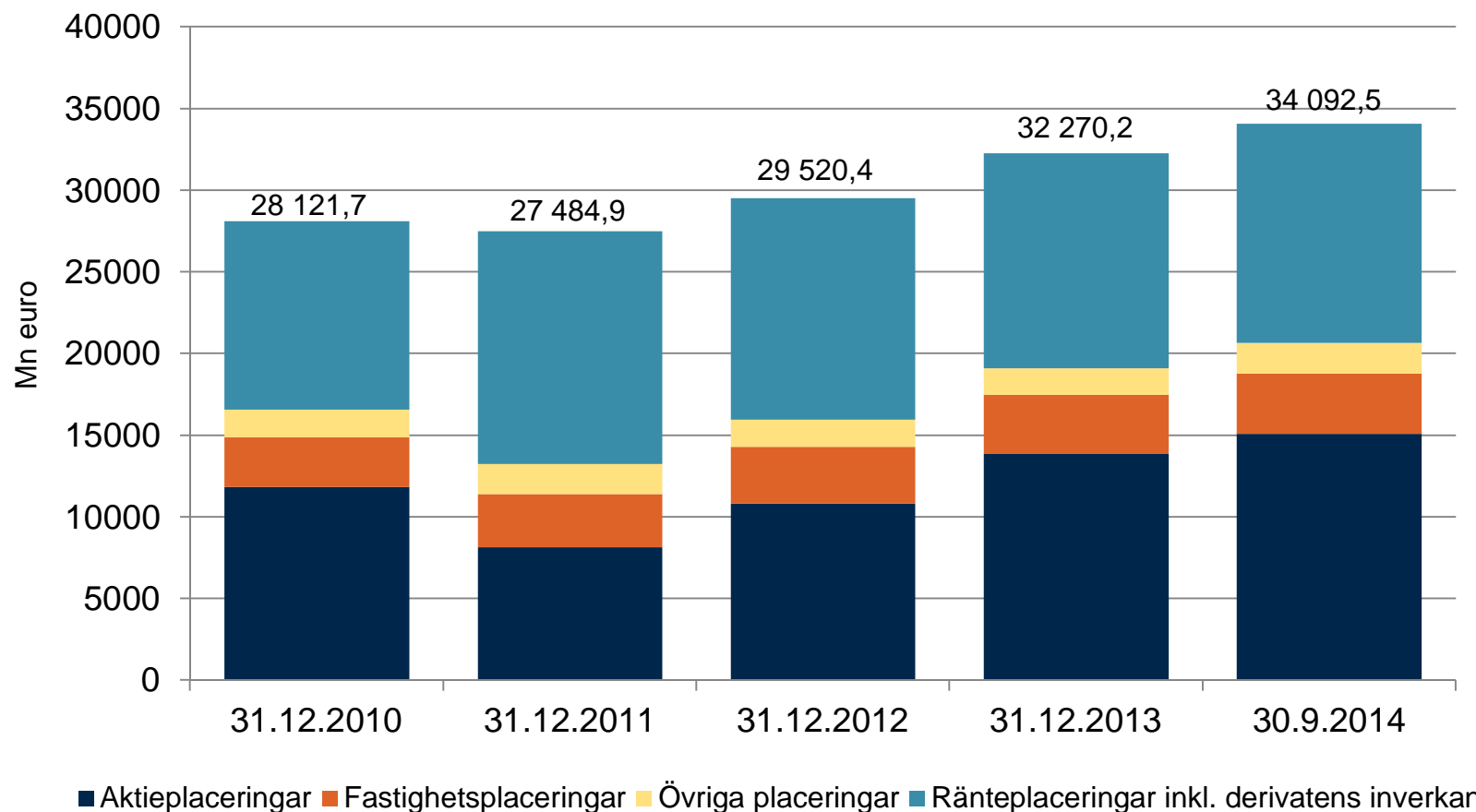


# PENSIONS- AVGÖRELSEN

- **Det är bra att en avgörelse kunde uppnås. En Pensionsavgörelse...**
  - ... ökar förtroendet för pensionssystemet
  - ... hjälper till att uppnå de gemensamt överenskomna målen om att förlänga yrkesbanorna
  - ... minskar hållbarhetsunderskottet i den offentliga ekonomin
- ▶ *Det är viktigt att de öppna detaljerna behandlas noggrant i lagberedningen*

# PLACERINGARNAS MARKNADS- VÄRDE ÖVERSTEG 34 MRD EURO

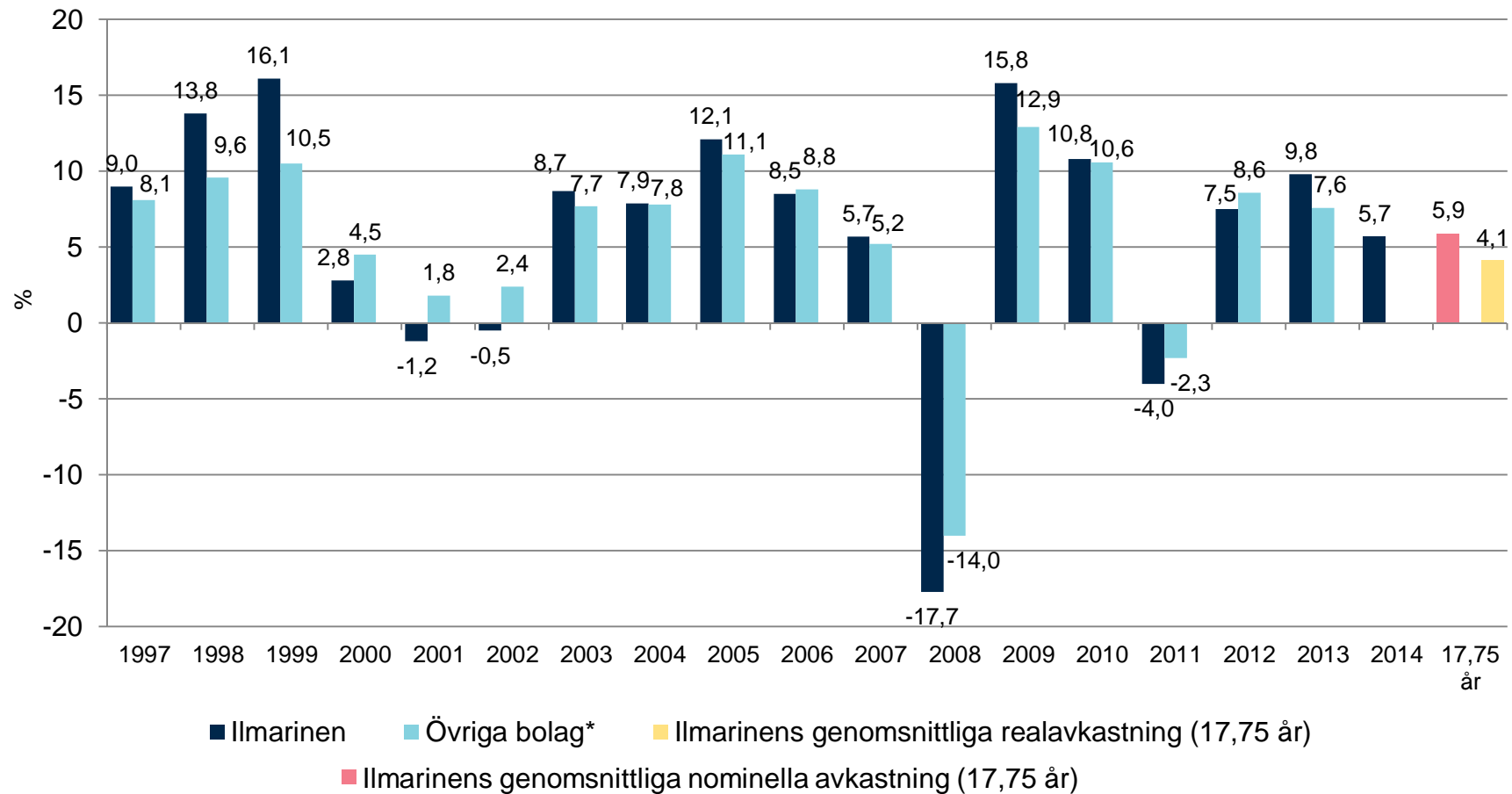
Placeringsallokering enligt risk





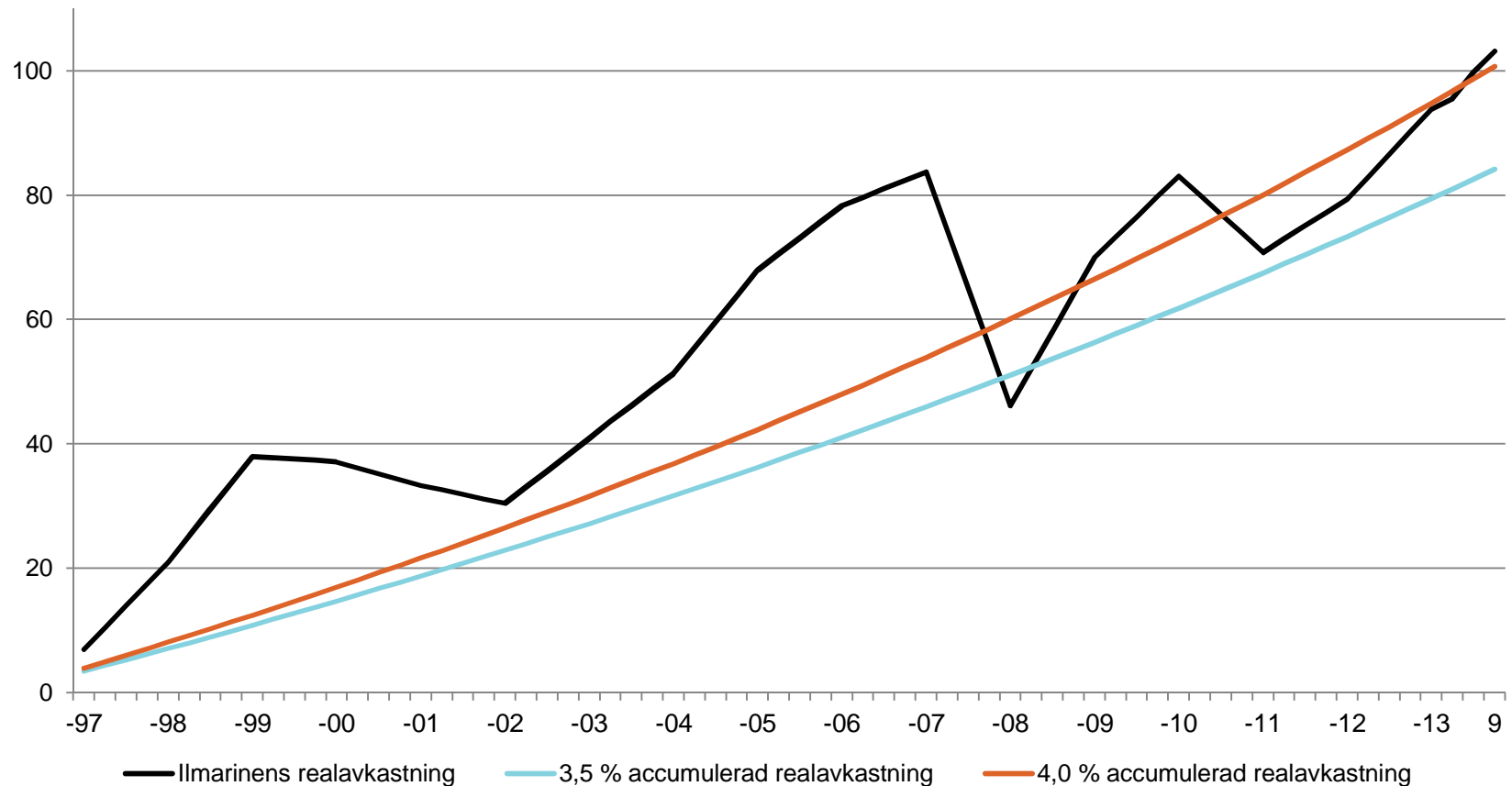
# PLACERINGARNAS REALAVKASTNING PÅ LÅNG SIKT 4,1 %

Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



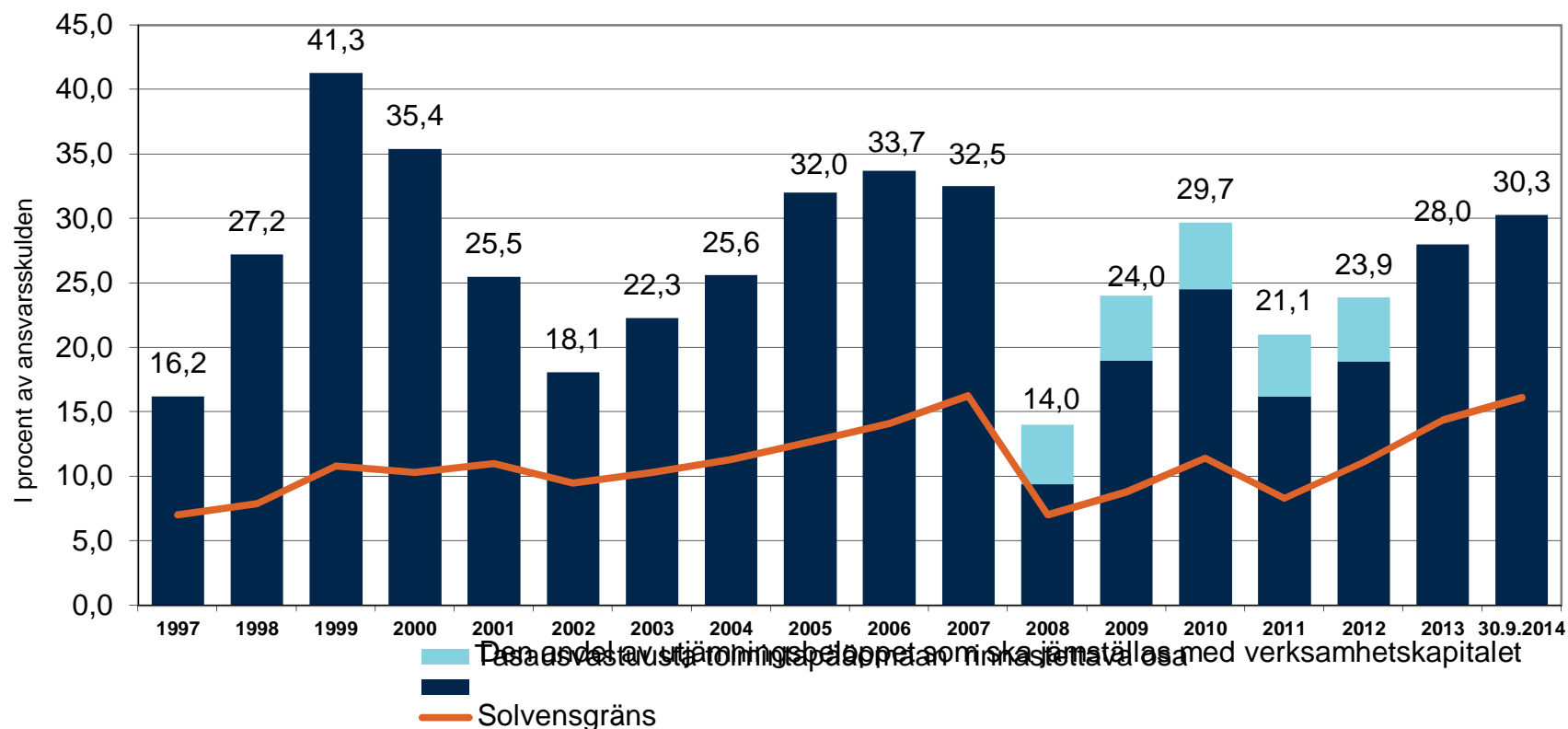
# REALAVKASTNINGEN FÖLJER EN TREND PÅ 4 PROCENT

Den kumulativa nettoavkastningen på placeringarna 1997–30.9.2014



# SOLVENSEN STÄRKTES

## Utveckling av solvensen



30.9.2014 var solvensnivån 30,3 procent (solvenskapitalets andel av ansvarsskulden). Solvensställningen var 1,9-faldig (solvensnivån i förhållande till solvensgränsen).



# PLACERINGARNA AVKASTADE 5,7 PROCENT I JANUARI–JUNI 2014

## Placeringsallokering och avkastning

	Basallokering Mn euro	%	Risikfördelning Mn euro	%	Avkastning %	Volatilitet
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>14 704,1</b>	<b>43,1</b>	<b>13 710,7</b>	<b>40,2</b>	<b>3,1</b>	
Lånefordringar	1 526,1	4,5	1 526,1	4,5	3,3	
Masskuldebrevslån	12 741,6	37,4	6 561,2	19,2	3,0	1,7
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	4 898,1	14,4	3 680,1	10,8	4,1	
Masskuldebrevslån i övriga samfund	7 843,5	23,0	2 881,0	8,5	2,3	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringarna)	436,4	1,3	5 623,4	16,5	4,7	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>14 018,5</b>	<b>41,1</b>	<b>15 106,4</b>	<b>44,3</b>	<b>8,8</b>	
Noterade aktier	11 179,0	32,8	12 267,0	36,0	8,0	8,1
Kapitalplaceringar	1 695,5	5,0	1 695,5	5,0	12,4	
Onoterade aktieplaceringar	1 143,9	3,4	1 143,9	3,4	10,6	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>3 684,2</b>	<b>10,8</b>	<b>3 684,2</b>	<b>10,8</b>	<b>4,0</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	3 164,2	9,3	3 164,2	9,3	3,6	
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	520,1	1,5	520,1	1,5	6,3	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>1 685,7</b>	<b>4,9</b>	<b>1 878,9</b>	<b>5,5</b>	<b>9,0</b>	
Placeringar i hedgefonder	450,2	1,3	450,2	1,3	6,5	4,7
Tillgångsplaceringar	3,0	0,0	-23,4	-0,1	-	
Övriga placeringar	1 232,5	3,6	1 452,1	4,3	-	
Placeringar sammanlagt		<b>100,0</b>	<b>34 380,3</b>	<b>100,8</b>	<b>5,7</b>	<b>3,0</b>
Derivatens inverkan			-287,7	-0,8		
Placeringar till verkligt värde	<b>34 092,5</b>		<b>34 092,5</b>	<b>100,0</b>		

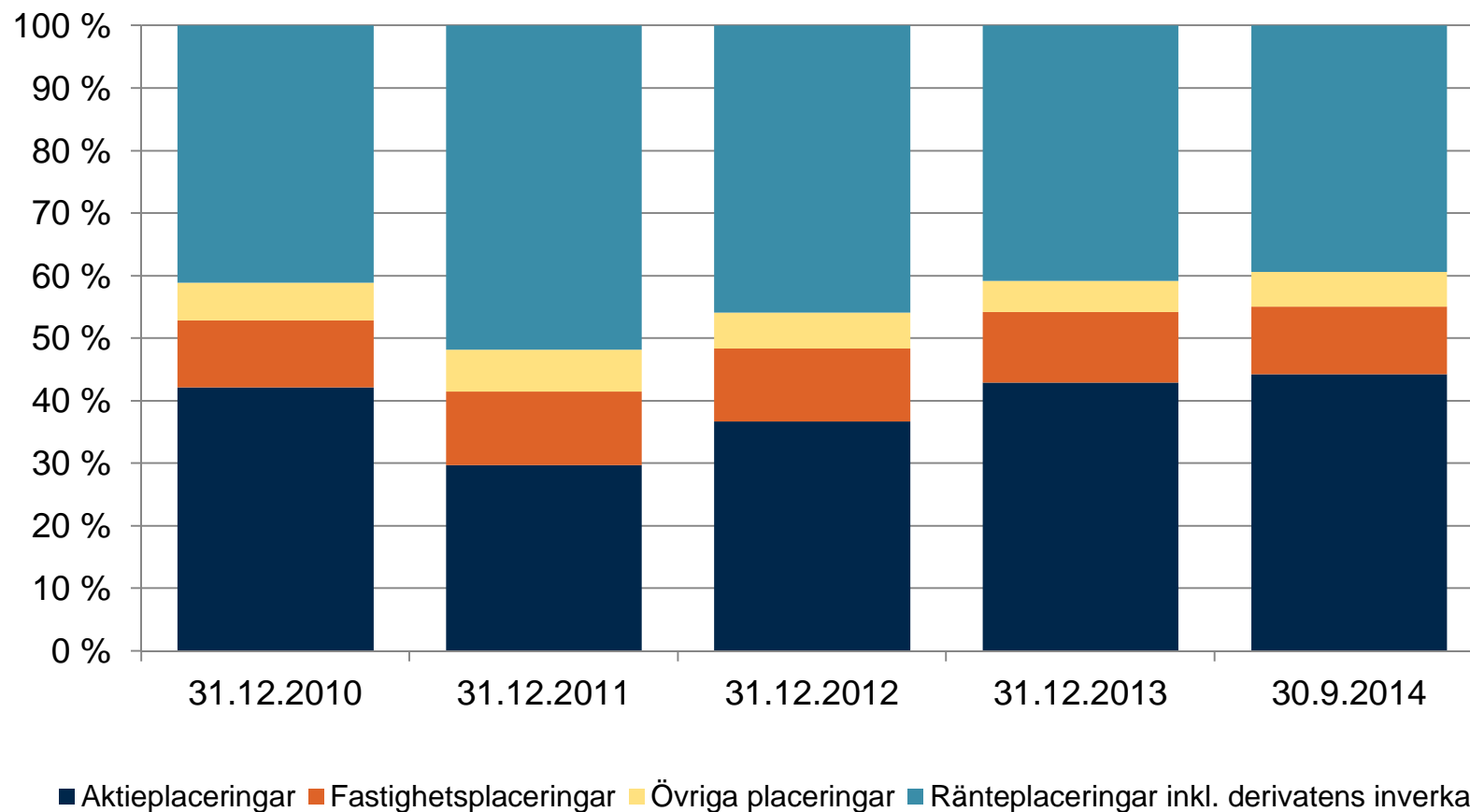
9 Masskuldebrevslånens modifierade duration är -0,5 år. Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringslag.

# REALAVKASTNINGEN FÖR FEM ÅR ÄR 4,1 PROCENT

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
9 / 2014	5,7	8,6	7,0	10,1	6,8
2013	9,8	31,6	20,8	2,2	2,2
Medelavkastning under 5 år	6,3	10,9	10,4	5,5	6,1
Medelavkastning under 10 år	5,2	9,7	6,8	5,0	4,6
Medelavkastning från år 1997	5,9	9,6	6,8	5,5	5,3
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	4,1	8,7	8,1	3,3	3,9
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	3,2	7,6	4,7	3,0	2,6
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	4,1	7,6	4,8	3,6	3,4

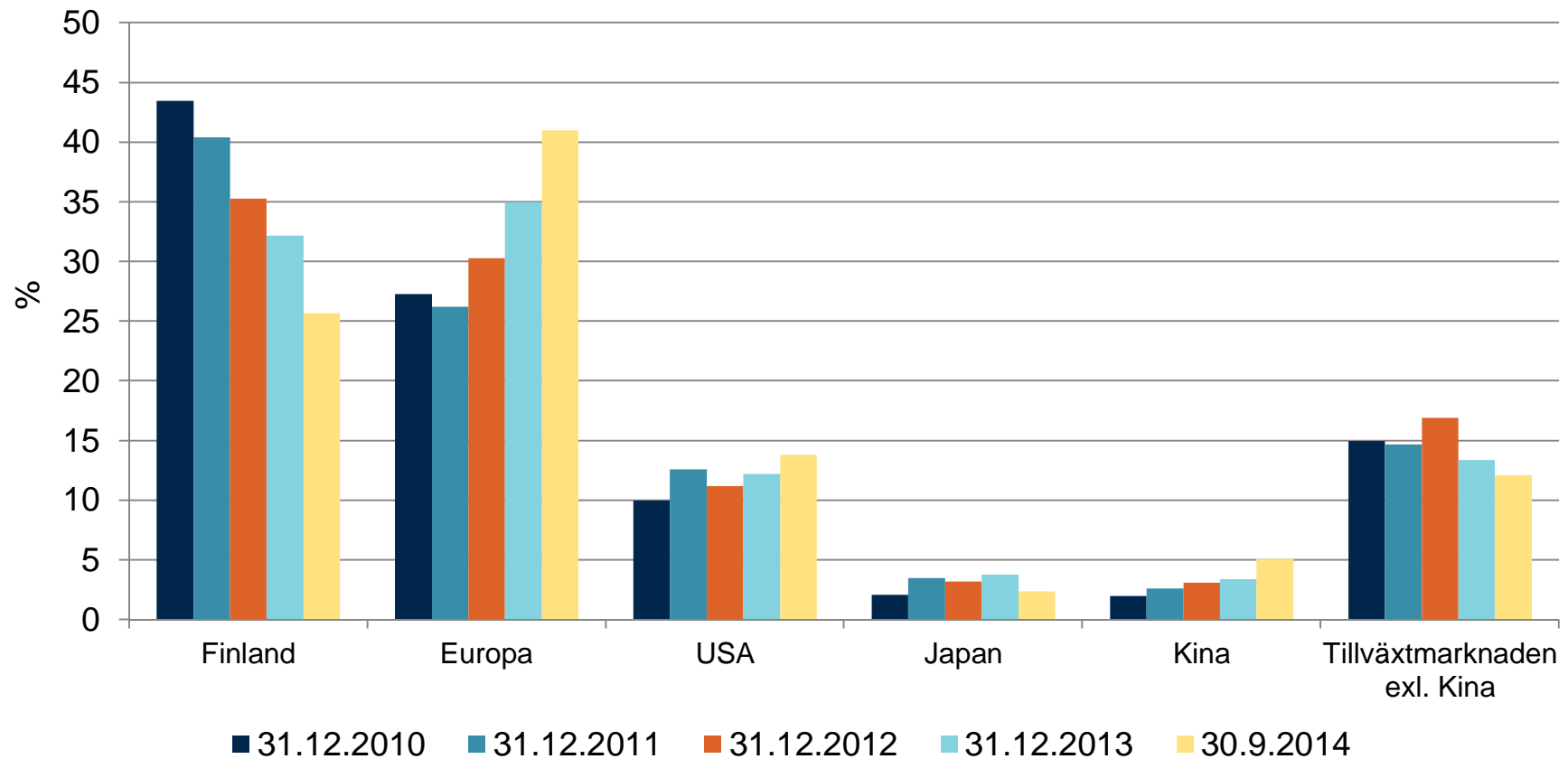
# ANDELEN AKTIEPLACERINGAR HAR HÅLLITS OFÖRÄNDRAD

Utvecklingen av placeringsallokeringen



# ANDELEN EUROPEISKA OCH KINEISKA AKTIER ÖKAR

De noterade aktiernas geografiska fördelning



# INNEHAVET I FINLÄNDSKA BÖRSBOLAG NÄSTAN 3 MRD EURO

De största innehaven i noterade inhemska aktier

Mn euro	30.9.2014	31.12.2013	I procent	30.9.2014	31.12.2013
↑ Nokia Abp	377,1	351,2	↑ Digia Oyj	14,58	9,55
↑ Sampo Abp	215,1	151,4	↑ PKC Group Oyj	11,27	10,97
↓ KONE Oyj	179,6	196,0	Suominen Oyj	10,66	10,66
↑ UPM-Kymmene Oyj	129,7	127,3	Finnlines Abp	10,58	10,58
↑ Metso Abp	122,2	94,3	↓ Technopolis Oyj	10,41	10,44
↑ Citycon Oyj	119,5	101,0	↓ Basware Oyj	10,28	11,30
↓ Wärtsilä Oyj Abp	110,6	111,9	Talentum Oyj	9,73	9,73
↓ Fortum Abp	94,4	122,3	↓ Tikkurila Oyj	8,84	10,25
↑ Finnlines Abp	79,6	40,9	↓ CapMan Abp	8,32	8,42
↓ Nokian Renkaat Oyj	75,2	112,2	Martela Abp	8,07	8,07



# AKTUELLT PÅ MARK- NADEN **JUST NU**

- **Fortsatta dåliga nyheter om den ekonomiska utvecklingen i Europa. Under den senaste tiden har även de ekonomiska siffrorna från USA varit sämre än förväntat.**
- **De geopolitiska kriserna står fortfarande i fokus (speciellt Ukraina)**
- **Aktiekurserna har vänt klart nedåt efter en lång period med kursstegringar**
- **Också räntorna har på nytt vänt nedåt**





# PLACERINGS- UTSIKTERNA FÖR SLUTÅRET

- De korta räntorna fortsätter att vara på rekordlåg nivå och de väntas inte heller ske någon snabb ökning i fråga om de långa räntorna
- Utsikterna på aktiemarknaden har blivit osäkra och risken för fortsatt kursnedgång har ökat

EN BÄTTRE  
TILLVARO,  
VARSÅGOD



ILMARINEN