

# ILMARINEN JANUARI-SEPTEMBER 2015

Presskonferens 23.10.2015 / verkställande direktör Timo Ritakallio



ILMARINEN

# AKTIEKURSERNAS NEDGÅNG AVSPEGLADES I PLACERINGS- INTÄKTERNA

januari–september 2015

- Placeringsintäkter **3,1 %**
  - Avkastning på aktieplaceringar **5,5 %**
  - Avkastning på ränteplaceringar **0,1 %**
  - Avkastning på fastighetsplaceringar **4,3 %**
- God avkastning på lång sikt
  - Nominell avkastning **5,9 %**
  - Realavkastning **4,1 %**
- Solvens **28,6 %**

# VIKTIGA OBSERVATIONER I OMVÄRLDEN

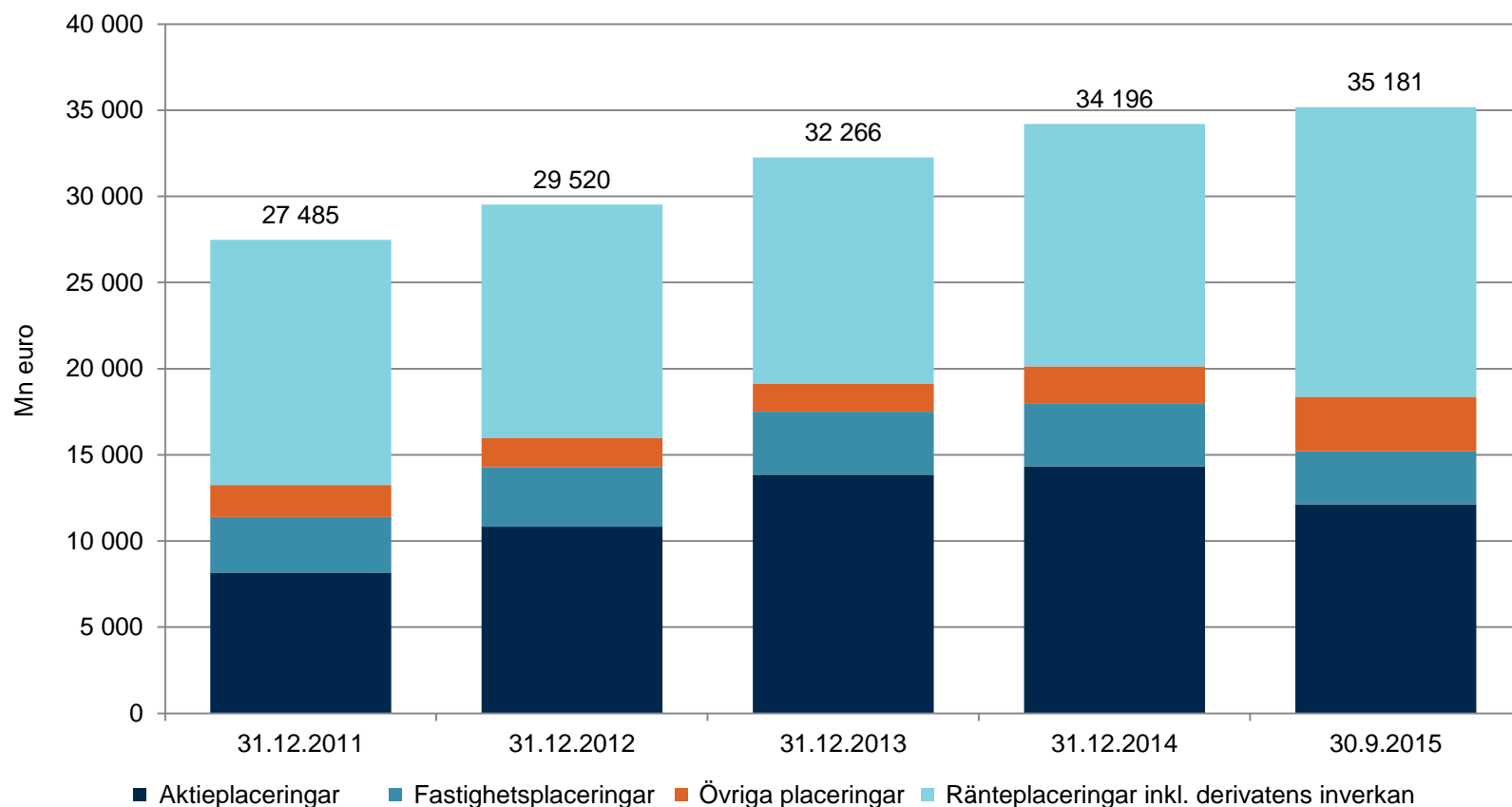
januari–september 2015

- På aktiemarknaden var det gångna kvartalet det sämsta på fyra år
- Oron för av avtagande ekonomisk tillväxt i Kina och dess negativa följder för den globala tillväxten skapade nervositet på aktiemarknaden
- Räntorna var på en fortsatt låg nivå
- I Finland var den ekonomiska tillväxten fortsatt svag och arbetslöshetsgraden ökade

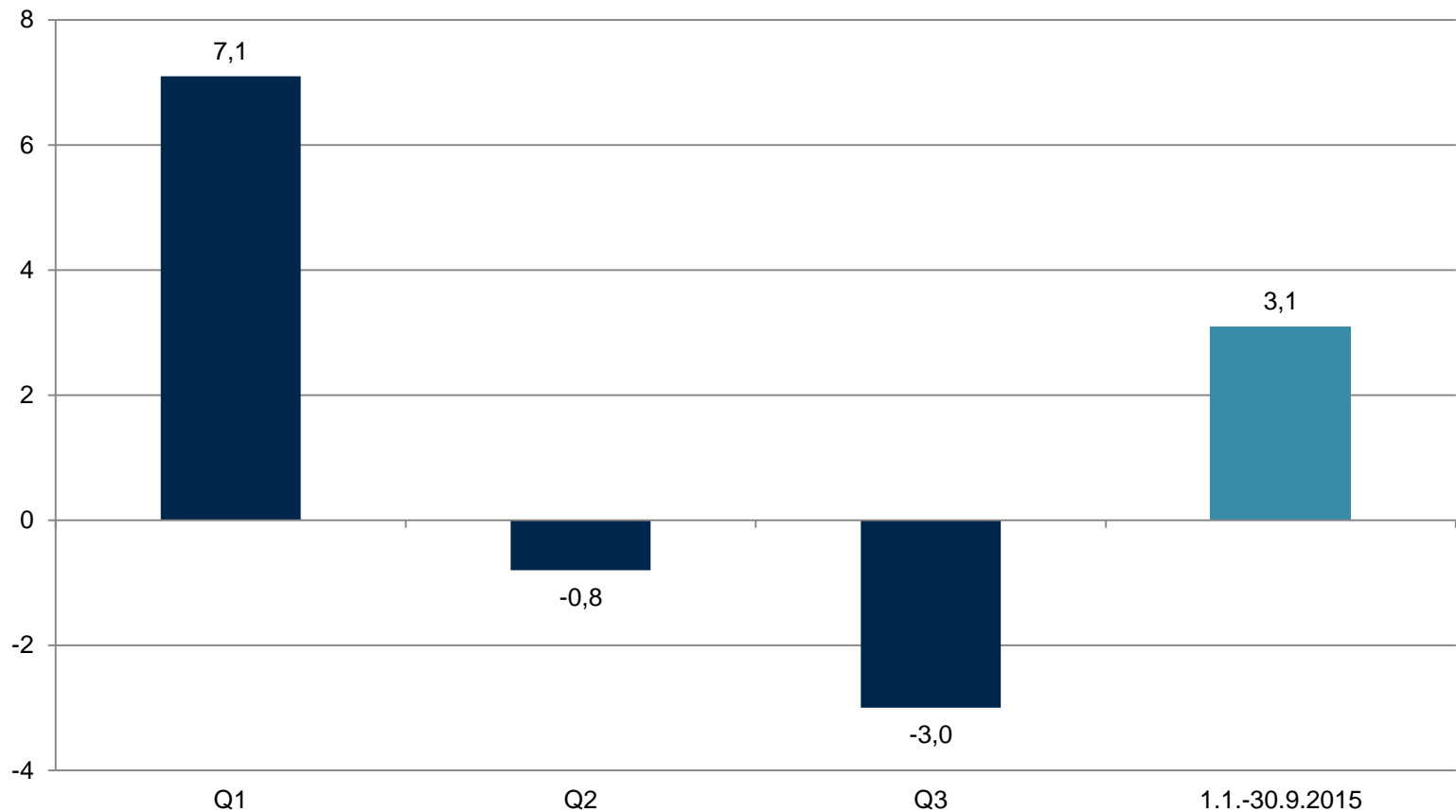


# PLACERINGARNAS MARKNADSVÄRDE VAR **35,2 MD EURO**

## Placeringsallokering enligt risk

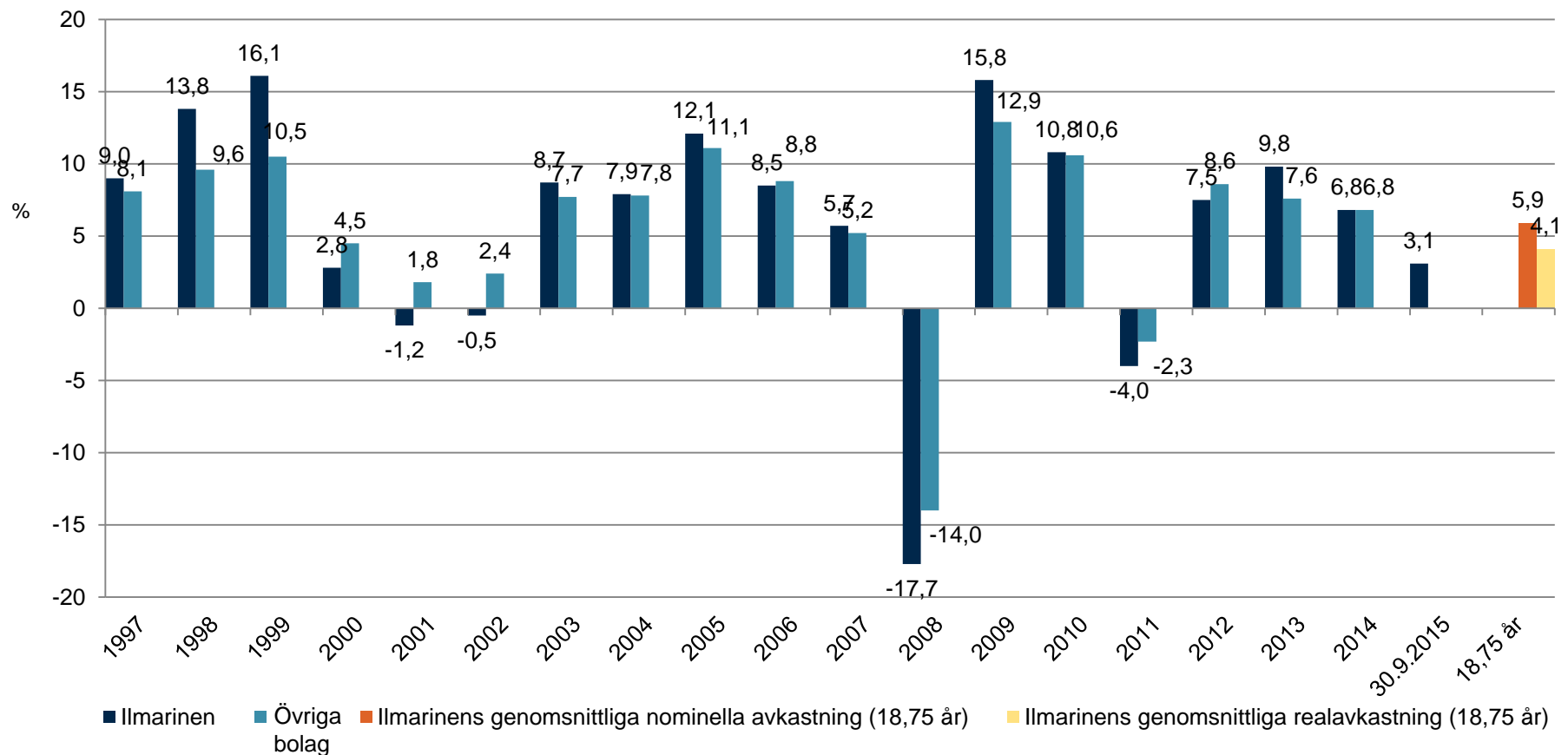


# PLACERINGSINTÄKTERNA ÅR 2015 PER KVARTAL



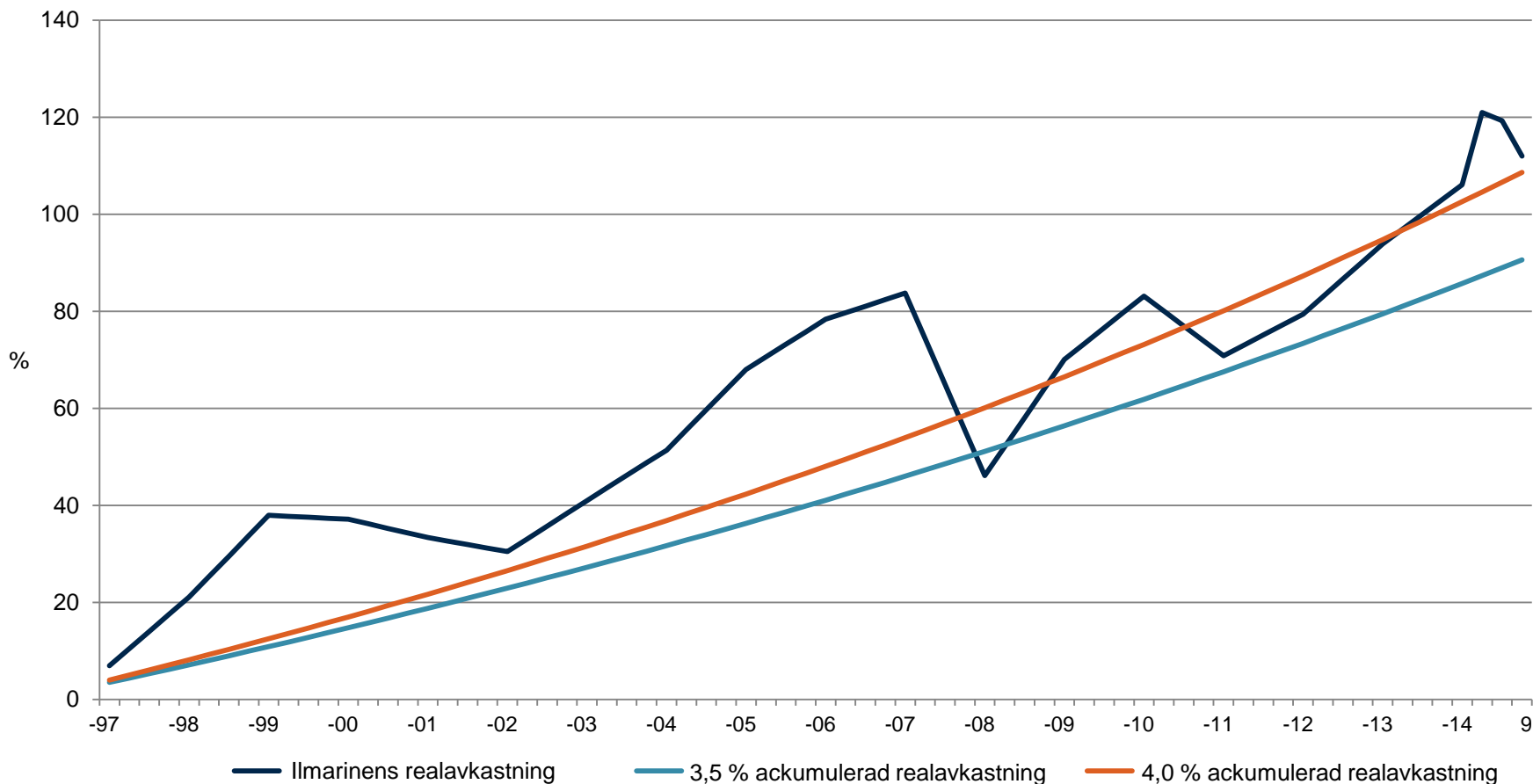
# PLACERINGARNAS REALAVKASTNING PÅ LÅNG SIKT 4,1 %

Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



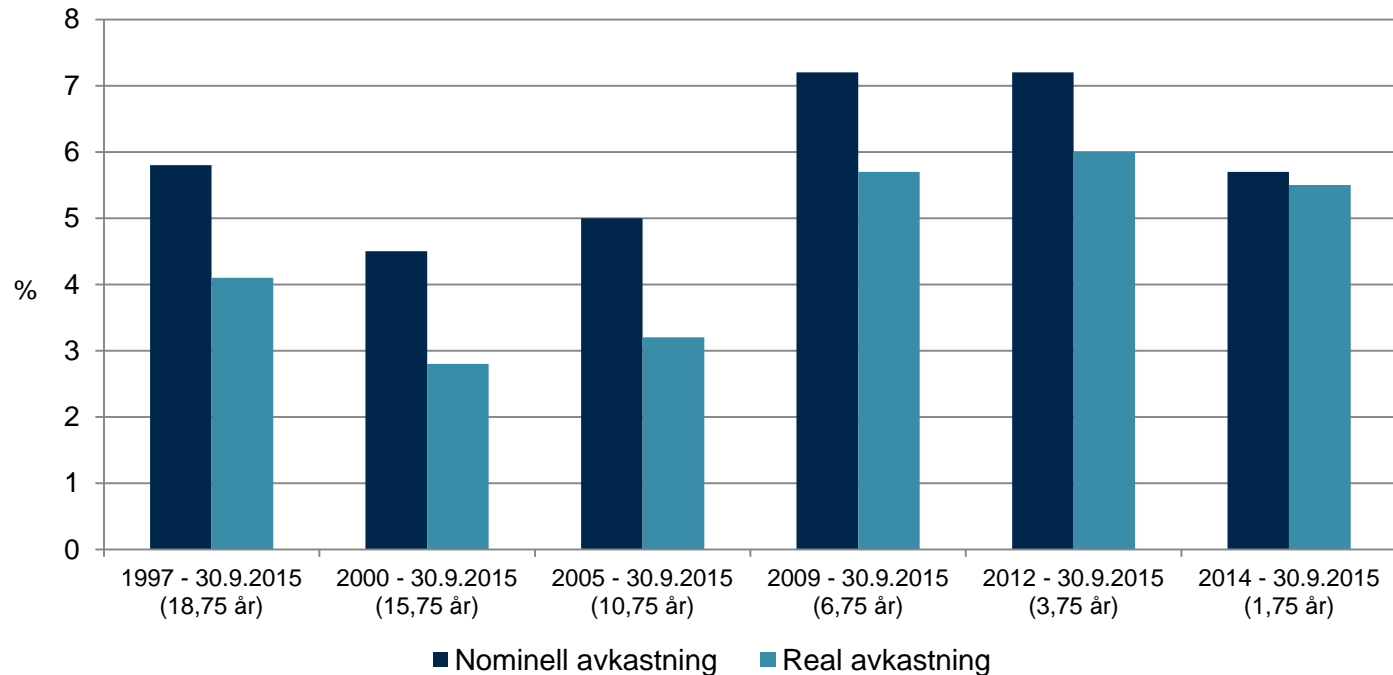
# REALAVKASTNINGEN PÅ LÅNG SIKT VAR FORTSATT GOD

Den kumulativa nettoavkastningen på placeringarna 1997–30.9.2015



# PLACERINGSINTÄKTERNA VARIERAR BEROENDE PÅ TIDSPERIOD

Den kumulativa nettoavkastningen på placeringarna 1997–30.9.2015



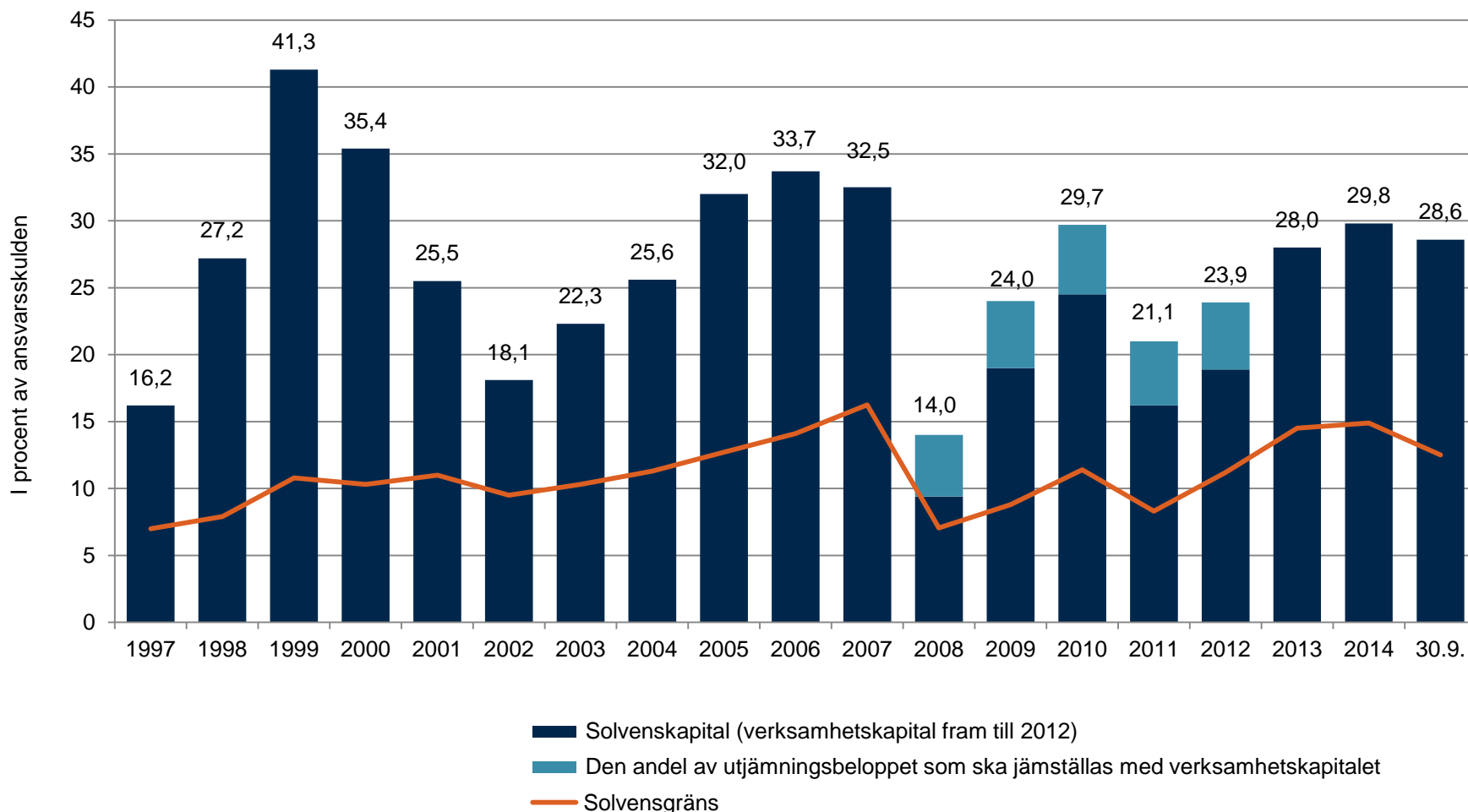


# MEDELAVKASTNING PÅ LÅNG SIKT 5,9 %

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
9/2015	3,1	3,1	3,9	1,2	-1,9
2014	6,8	10,6	7,2	13,0	8,2
Medelavkastning under 5 år	5,2	7,1	9,1	5,3	4,3
Medelavkastning under 10 år	4,4	6,2	4,5	4,6	3,8
Medelavkastning från år 1997	5,9	9,3	6,5	5,4	5,0
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	3,5	5,3	7,3	3,6	2,6
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	2,6	4,4	2,7	2,8	2,0
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	4,1	7,5	4,8	3,7	3,2

# SOLVENSEN VAR FORTSATT GOD

## Utveckling av solvensen



30.9.2015 var solvensnivån 28,6 procent (solvenskapitalets andel av ansvarsskuden).

Solvensställningen var 2,3-faldig (solvensnivån i förhållande till solvensgränsen).

# PLACERINGS- VERKSAMHET Q3

---

Placeringsdirektör Mikko Mursula

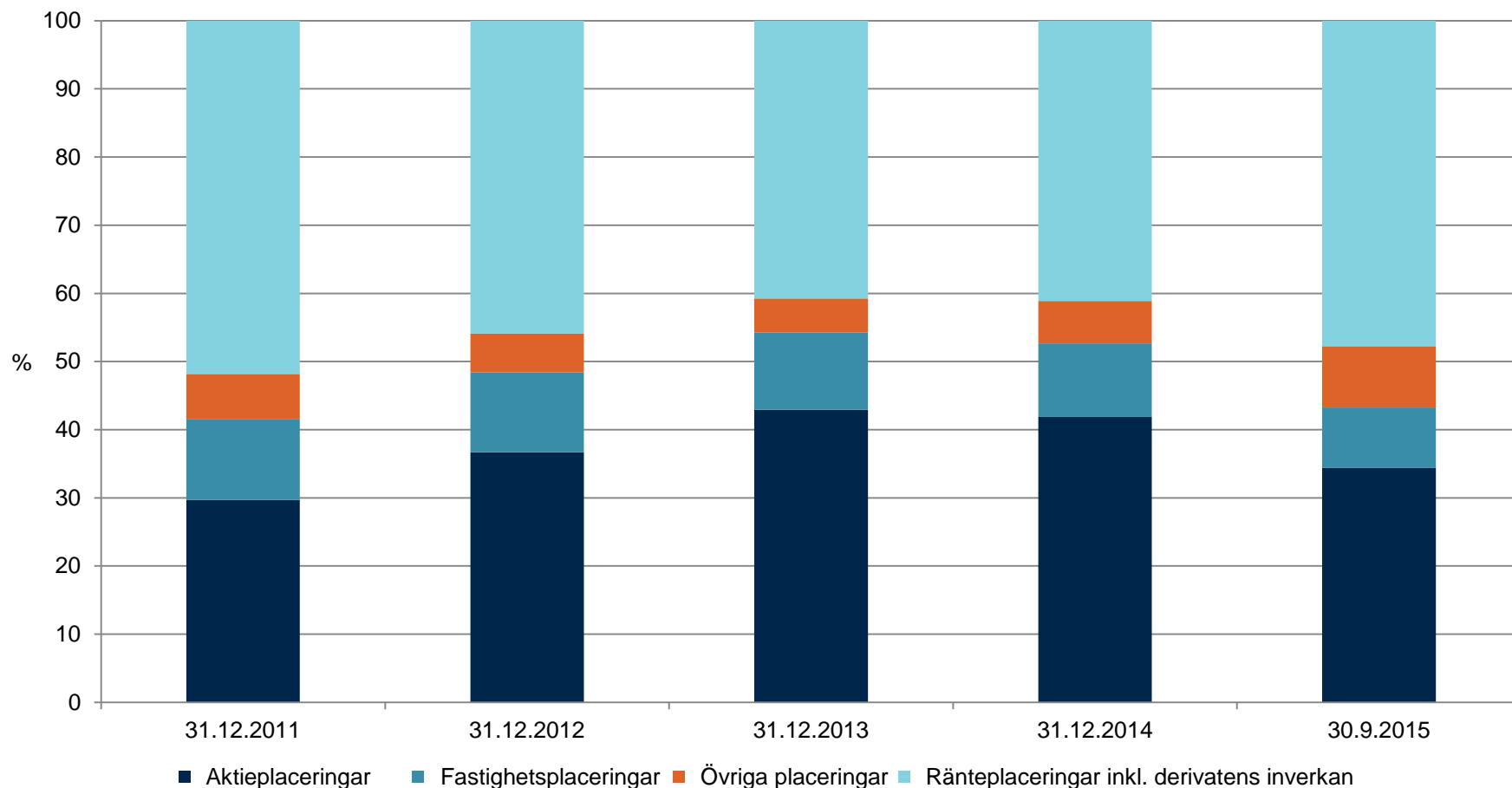
# PLACERINGARNA AVKASTADE 3,1 % I JANUARI–SEPTEMBER 2015

## Placeringsallokering och avkastning

	Basallokering		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn €	%	mn €	%		
<b>Ränteplasseringar</b>	<b>17 692,8</b>	<b>50,3</b>	<b>15 664,5</b>	<b>44,5</b>	<b>0,1</b>	
Lånefordringar	1 519,8	4,3	1 519,8	4,3	3,2	
Masskuldebrevslån	15 005,8	42,7	11 547,5	32,8	-0,4	1,6
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	5 093,1	14,5	4 738,4	13,5	-0,9	
Masskuldebrevslån i övriga samfund	9 912,7	28,2	6 809,1	19,4	-0,2	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringarna)	1 167,2	3,3	2 597,2	7,4	3,2	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>12 563,4</b>	<b>35,7</b>	<b>12 113,7</b>	<b>34,4</b>	<b>5,5</b>	
Noterade aktier	9 418,0	26,8	8 968,4	25,5	3,7	12,0
Kapitalplaceringar	2 001,7	5,7	2 001,7	5,7	18,7	
Onoterade aktieplaceringar	1 143,7	3,3	1 143,7	3,3	1,4	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>3 103,3</b>	<b>8,8</b>	<b>3 103,3</b>	<b>8,8</b>	<b>4,3</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	2 603,3	7,4	2 603,3	7,4	3,7	
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	500,0	1,4	500,0	1,4	7,9	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>1 821,1</b>	<b>5,2</b>	<b>3 157,8</b>	<b>9,0</b>	<b>13,1</b>	
Placeringar i hedgefonder	633,1	1,8	628,4	1,8	10,1	6,7
Tillgångsplaceringar	-11,2	0,0	74,9	0,2	-	
Övriga placeringar	1 199,2	3,4	2 454,6	7,0	17,3	
Placeringar sammanlagt		<b>100,0</b>	<b>34 039,4</b>	<b>96,8</b>	<b>3,1</b>	<b>4,2</b>
Derivatens inverkan			1 141,2	3,2		
Placeringar till verkligt värde	<b>35 180,5</b>		<b>35 180,5</b>	<b>100,0</b>		

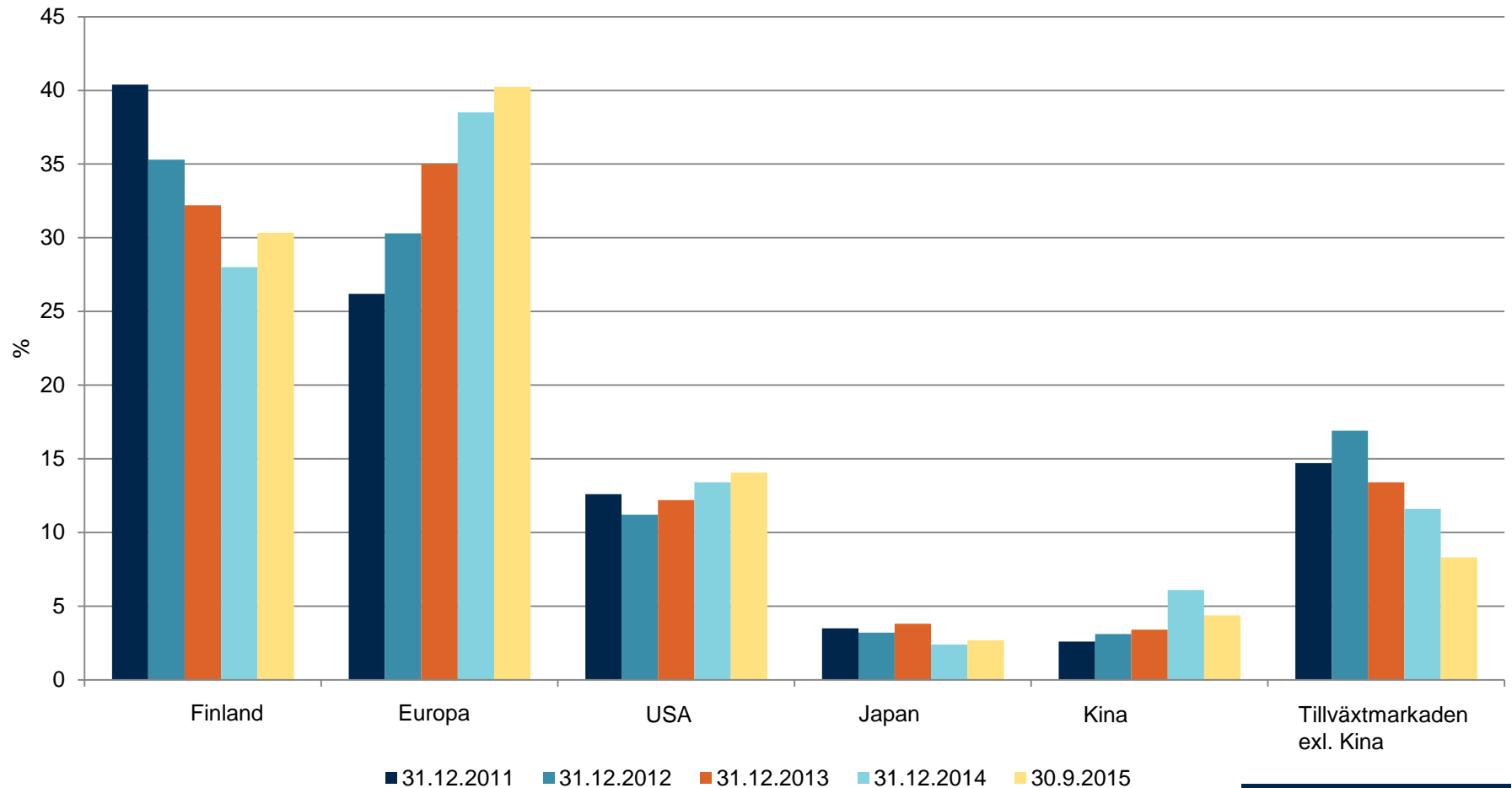
# ANDELEN AKTIER MINSKADE

## Utvecklingen av placeringsallokeringen



# ANDELEN FINLÄNDSKA AKTIER ÖKADE

De noterade aktiernas geografiska fördelning



# INNEHAVET I FINLÄNDSKA BÖRSBOLAG 2,9 MD EURO

De största innehaven i noterade inhemska aktier

Mn euro	30.9.2015	31.12.2014
↓ Sampo Abp A	217	223
↓ Nokia Abp	184	359
↓ Kone Oyj	168	212
↓ Wärtsilä Oyj Abp	141	148
↑ Citycon Oyj	140	117
↑ Neste Abp	131	73
↑ Stora Enso Oyj	126	79
↓ UPM-Kymmene Oyj	119	176
↑ Nokian Renkaat Oyj	111	64
↑ Fortum Abp	85	81

I procent	30.9.2015	31.12.2014
Digia Oyj	14,58	14,58
↓ PKC Group Oyj	12,19	12,23
↑ Basware Abp	10,76	10,70
Finnlines Abp	10,58	10,58
Technopolis Oyj	10,41	10,41
Talentum Oyj	9,73	9,73
Sotkamo Silver AB	8,72	8,72
CapMan Abp	8,32	8,32
Martela Abp	8,07	8,07
↑ Munksjö Oyj	8,03	5,98



*Placeringsmarknaden och  
ekonomiska utsikter*



# AKTUELLT PÅ MARK- NADEN **JUST NU**



- Företagens omsättning och resultat för Q3
  - Den ekonomiska tillväxttakten
  - Den låga räntenivån
  - Låga råvarupriser
  - Valutakursförändringarnas inverkan
- Avtagande ekonomisk tillväxt i Kina
- Centralbankernas stimuleringsvilja och -behov



# UTSIKTERNA FÖR SLUTÅRET

- Den amerikanska centralbankens första räntehöjning skjuts fram till 2016
- Europeiska centralbanken fortsätter sitt köpprogram. Räntorna är fortsatt låga
- Aktiekurserna fortsätter att svänga i takt med nyheterna om den makroekonomiska utvecklingen
- Aktiekursnivån tål inte besvikelser i resultatnivån och inte heller en kraftig försvagning av den globala ekonomiska tillväxten
- I en värld med låga räntor finns det ett fortsatt intresse för realtillgångar

# EN BÄTTRE TILLVARO, VAR SÅ GOD.

---

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

Twitter: [ilmarinen\\_tweet](https://twitter.com/ilmarinen_tweet)

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