

# ILMARISEN OSAVUOSIRAPORTTI 1.1.–31.3.2016

## TOIMINTAYMPÄRISTÖ

## SIJOITUSTUOTOT

## VAKAVARAISUUS

## VAKUUTUSTOIMINTA

### Toimintaympäristö

Sijoitusvuosi 2016 alkoi heikoissa merkeissä, kun Kiinan valuutan devalvoituminen ja öljyn hinnan lasku ruokkivat globaaleja kasvu- ja deflaatiopelkoja. Tunnelmaa synkistivät edelleen USA:n taantumun todennäköisyyden nousu, euroalueen pankkisektorin taseiden vakauden epävarmuus sekä pelko rahapolitiikan keinojen ehtymisestä. Maailman osakemarkkinat laskivat paikallisvaluutassa 12 prosenttia vuoden kuuden ensimmäisen viikon aikana, mutta elpyivät alkuvuoden pelkojen hellittäessä -1,4 prosentin tuottoon vuosineljänneksen loppuun mennessä. Öljyn hinta kävi alimmillaan alle 28 dollarissa, mutta päätti vuosineljänneksen 40 dollariin. Euroopan keskuspankin maaliskuun kokouksessa julkaistut toimenpiteet onnistuivat vakauttamaan pankkien pitkän ajan rahoitusnäkyviä. Saksan kymmenen vuoden valtiokorko laski vuoden vaihteen 0,63 prosentista vuosineljänneksen lopun 0,16 prosenttiin.

### Sijoitustuotot

Ilmarisen sijoitukset olivat vuoden 2016 ensimmäisen neljänneksen päättyessä käyvin arvoihin yhteensä 35 759,3 miljoonaa euroa (36 996,4 miljoonaa euroa 31.3.2015). Sijoitusten tuotto käyville arvoille laskettuna oli -1,4 (7,1) prosenttia. Viiden viimeisimmän vuoden vuotuinen keskituotto käyville arvoille on ollut 4,6 prosenttia, mikä vastaa keskimäärin 3,4 prosentin vuotuista reaalityttöä. Laskettuna vuodesta 1997 Ilmarisen si-

joitusten kokonaistuotto käyville arvoille on ollut keskimäärin 5,7 prosenttia vuotta kohden. Tämä vastaa 4,1 prosentin vuotuista reaalityttöä.

Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 45,2 (46,9) prosenttia ja tuotto käyville arvoille -0,5 (1,2) prosenttia. Niiden markkina-arvo johdannaiset huomioon ottaen oli yhteensä 16 147,4 (17 347,5) miljoonaa euroa. Joukkovelkakirjalainojen osuus Ilmarisen sijoitusvarallisuudesta oli 40,1 (38,3) prosenttia ja tuotto -0,7 (0,9) prosenttia. Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset olivat 710,0 (1 669,2) miljoonaa euroa ja niiden osuus sijoitusvarallisuudesta oli 2,0 (4,5) prosenttia. Lainasaamiset muodostivat 3,1 (4,0) prosentin osuuden sijoitusvarallisuudesta ja niiden tuotto oli 0,9 (1,3) prosenttia. Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio oli 0,6 (-1,8) vuotta.

Noteerattujen ja noteeraamattomien osakesijoitusten sekä pääomasijoitusten osuus sijoituksista oli 38,4 (37,6) prosenttia. Niiden arvo oli vuosineljänneksen lopussa 13 721,7 (13 928,6) miljoonaa euroa. Noteerattujen osakkeiden riskin määrää pienennettiin johdannaisilla 446 miljoonalla eurolla. Niiden osuus riskijakau-  
masta oli 28,6 (30,9) prosenttia. Noteeratuista osakesijoituksista kotimaisten osuus oli 26,7 (29,9) prosenttia. Osakesijoitusten käyvin arvoihin laskettu tuotto oli -3,7 (14,9) prosenttia. Noteerattujen osakesijoitusten tuotto oli -5,5 (17,7) prosenttia.

Kiinteistöinvestoinnit olivat vuosineljänneksen lopussa

4 053,5 (3 639,6) miljoonaa euroa. Kiinteistösijoitusten osuus oli 11,3 (9,8) prosenttia, josta epäsuoria sijoituksia oli 1,4 (1,3) prosenttiyksikköä. Kiinteistösijoitusten kokonaistuotto oli 0,7 (1,4) prosenttia. Suoraan omistettujen kiinteistöjen tuotto oli 0,8 (1,2) prosenttia.

Sijoitusvarallisuuden markkina-arvosta oli neljänneksen lopussa 5,1 (5,6) prosenttia hyödykesijoituksia, sijoituksia absoluuttisen tuoton rahastoihin sekä muita sijoituksia. Absoluuttisen tuoton rahastoja oli 651,5 (649,8) miljoonaa euroa. Absoluuttisen tuoton rahastot tuottivat -4,6 (12,7) prosenttia sitoutuneelle pääomalle.

## Vakavaraisuus

Ilmarisen vakavaraisuus heikentyi vuoden 2015 loppuun verrattuna, mutta pysyi edelleen vahvana. Vakavaraisuuspääoma oli vuosineljänneksen lopussa 7 475 (9 688) miljoonaa euroa.

Ilmarisen vastuovelka oli 30 208 (29 048) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusvastuuvälillä 28 078 (27 071) miljoonaa euroa ei huomioida osittamatonta lisävakuu-

tusvastuuta 1 179 (929), tasoitusmäärää 931 (1 029) eikä YEL-P eläkevastuuta 20 (19) miljoonaa euroa. Ilmarisen vakavaraisuusaste 31.3.2016 oli 26,6 (35,8) prosenttia. Vakavaraisuuden suhde vakavaraisuusrajaan oli 2,1 (2,6).

## Vakuutustoiminta

Alkuvuodesta 2016 Ilmarisen asiakashankinta eteni hyvin ja asiakaspysyvyys parani. Maksutulon ennakoidaan olevan edellisvuoden tasoa.

Eläkkeensaajia oli yhteensä 323 952, ja heille maksettiin korvauksia yhteensä 1 136 (1 121) miljoonaa euroa. Uusia eläkepäättöksiä tehtiin vuosineljänneksen aikana yhteensä 6 253 kappaletta, mikä oli 8,2 prosenttia enemmän kuin edellisenä vuonna. Yhteensä eläkepäättöksiä annettiin 11 428 kappaletta. Uusia kuntoutuspäättöksiä tehtiin 789.

Ilmarisen oman toiminnan kustannustehokkuutta mittaava hoitokulusuhde oli alkuvuonna 2016 noin 77 prosenttia.