

# TILINPÄÄTÖS 2014: ENNAKKOTIETOJA

Lehdistötilaisuus 30.1.2015

Toimitusjohtaja Harri Sailas



ILMARINEN

# ILMARISEN AVAINLUKUJA

## VUODELTA 2014

(Ennakkotietoja)

- Sijoitustuotto: 6,8 prosenttia
- Sijoitusomaisuuden arvo: 34,2 miljardia euroa
- Pitkän aikavälin tuotto:
  - Nimellistuotto 5,9 prosenttia vuodessa
  - Reaalituotto 4,1 prosenttia vuodessa
- Vakavaraisuuspääoma: 7,9 miljardia euroa
- Vakavaraisuusaste: 29,8 prosenttia
- Vakavaraisuusasema: 2,0-kertainen vakavaraisuusrajaan nähden
- Eläkevakuutusten nettomyynti: 97,6 miljoonaa euroa
- Asiakashyvitykset: 93 miljoonaa euroa

# TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2014

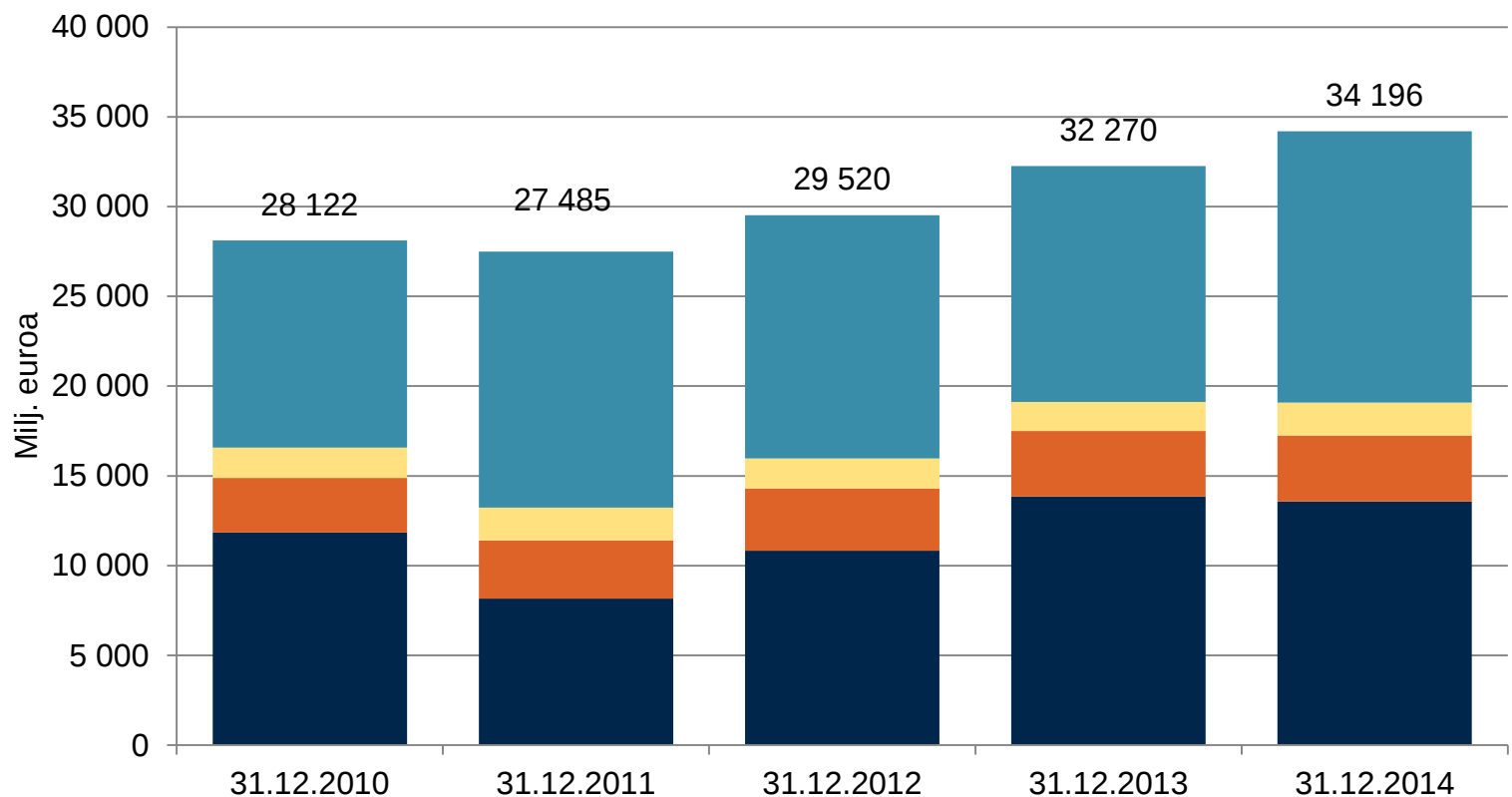
- Maailmantalouden kasvu oli ennakoitua heikompaa. Geopoliittiset konfliktit heijastuivat talouskehitykseen. Tästä huolimatta vuodesta tuli eläkesijoittajalle hyvä sijoitusvuosi.
- Euroopan taloustilanne edelleen vaikea, ja deflaation uhka todellinen. EKP:n määrällisen elvytyksen toimet tervetulleita ja oikein mitoitettuja.
- Suomi edelleen taantumassa. Palkkasumman ja työllisyyden kehitys heikentyivät.
- Eläkeneuvotteluissa työmarkkinajärjestöt pääsivät sopuun merkittävästä rakenteellisesta uudistuksesta, joka pidentää työuria, parantaa työeläkejärjestelmän kestävyyttä ja osaltaan supistaa myös julkisen talouden kestävyysvajetta.
- Myös Ilmarisessa eläkemeno nousi maksutuloa suuremmaksi. Näin ollen sijoitustuottojen merkitys eläkkeiden rahoituksessa korostuu jatkossa.

# SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO

## YLITTI 34 MILJARDIA

(Ennakkotietoja)

Sijoitusjakauma riskin mukaan

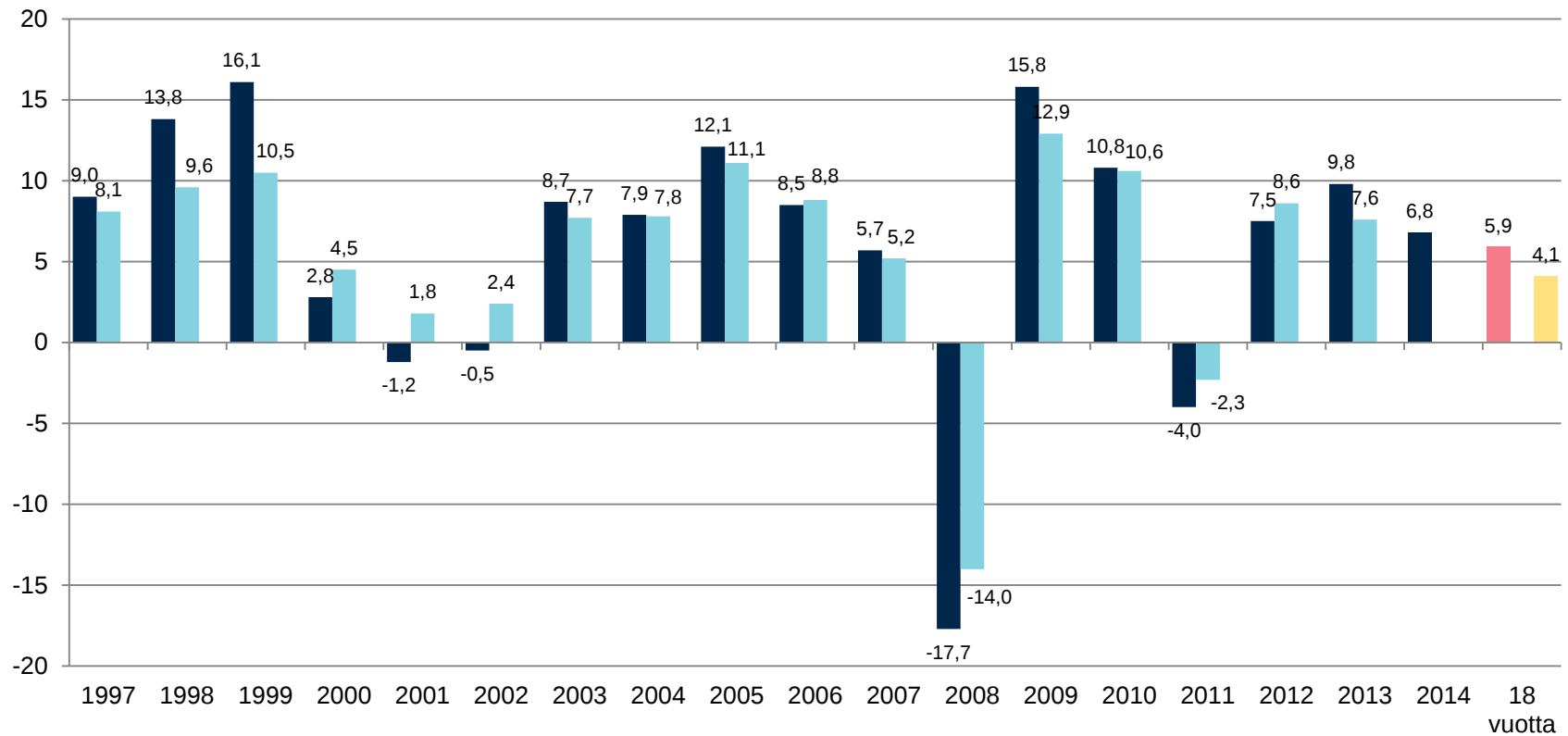


■ Osakesijoitukset ■ Kiinteistösijoitukset ■ Muut sijoitukset ■ Korkosijoitukset ml. johdannaisten vaikutus

# SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 4,1 %

(Ennakkotietoja)

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin

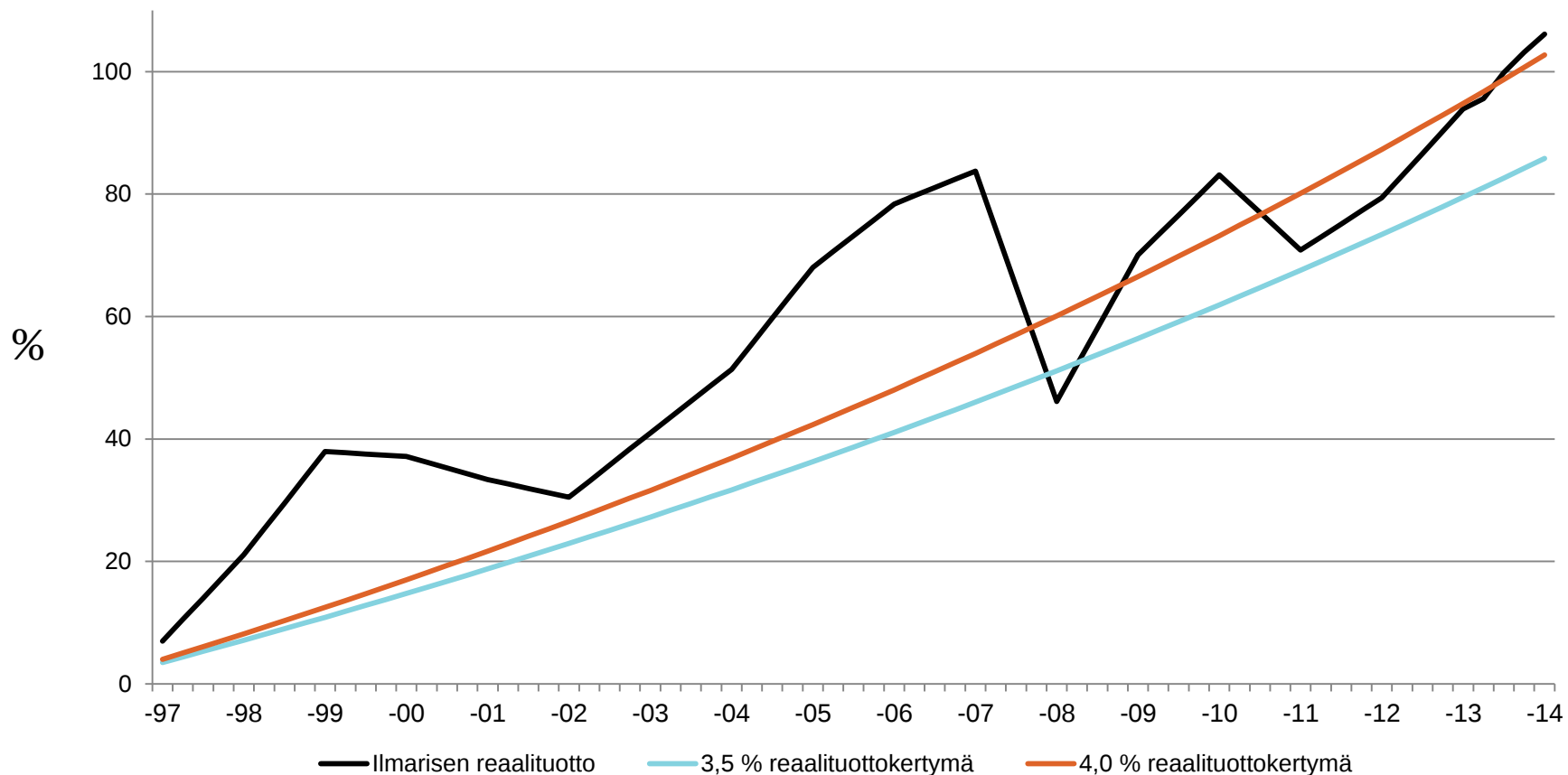


■ Ilmarinen ■ Muut ■ Ilmarisen keskimääräinen reaalituotto (18 v)

■ Ilmarisen keskimääräinen nimellistuotto (18 v)

# REAALITUOTTO 4 PROSENTIN TRENDILLÄ

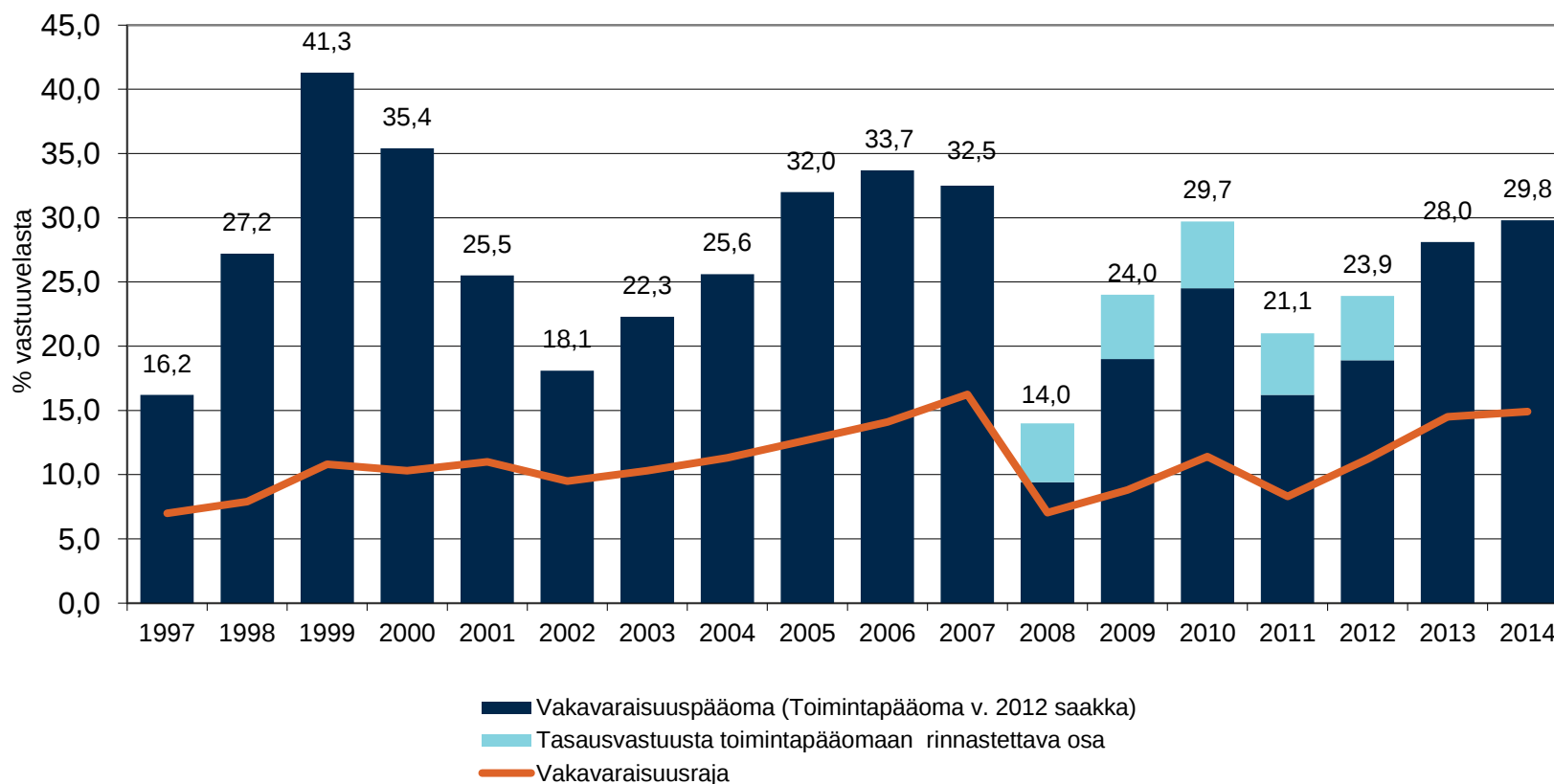
Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–2014



# VAKAVARAISUUS VAHVISTUI

(Ennakkotietoja)

## Vakavaraisuuden kehitys



Vakavaraisuusaste 31.12.2014 oli 2,0-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2013 1,9).

# SIJOITUSTULOS JA MARKKINA- NÄKYMÄT

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



ILMARINEN

# KESKEISIÄ HAVAINTOJA SJOITUSVUODESTA 2014

- Geopoliittiset kriisit loivat epävarmuutta sijoitusympäristöön
- Osakesijoitusten tuotto oli kaikilla keskeisillä markkinoilla hyvä
- Korkotasot ja luottoriskimarginaalit painuivat ennätysalhaiselle tasolle
- Kotimaisten kiinteistösijoitusten tuottoa heikensi toimistotilojen vajaakäyttöasteen nousu



# SIJOITUSTUOTTO 6,8 %

## Sijoitusten jakauma ja tuotto

|                                                                                                  | Perusjakauma<br>milj. € | %            | Riskijakauma<br>milj. € | %            | Tuotto<br>% | Volatiliteetti |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------|----------------|
| <b>Korkosijoitukset</b>                                                                          | <b>15 109,9</b>         | <b>44,2</b>  | <b>13 799,6</b>         | <b>40,4</b>  | <b>2,4</b>  |                |
| Lainasaamiset                                                                                    | 1 473,8                 | 4,3          | 1 473,8                 | 4,3          | 4,3         |                |
| Joukkovelkakirjalainat                                                                           | 12 714,1                | 37,2         | 4 677,7                 | 13,7         | 1,7         | 1,7            |
| Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat                                                          | 5 026,0                 | 14,7         | 2 829,9                 | 8,3          | 4,3         |                |
| Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat                                                         | 7 688,1                 | 22,5         | 1 847,8                 | 5,4          | 0,0         |                |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset<br>(ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat) | 922,0                   | 2,7          | 7 648,1                 | 22,4         | 9,0         |                |
| <b>Osakesijoitukset</b>                                                                          | <b>13 568,3</b>         | <b>39,7</b>  | <b>14 319,8</b>         | <b>41,9</b>  | <b>10,9</b> |                |
| Noteeratut osakkeet                                                                              | 10 708,1                | 31,3         | 11 459,6                | 33,5         | 9,8         | 8,1            |
| Pääomasijoitukset                                                                                | 1 677,6                 | 4,9          | 1 677,6                 | 4,9          | 16,3        |                |
| Noteeraamattomat osakesijoitukset                                                                | 1 182,6                 | 3,5          | 1 182,6                 | 3,5          | 14,0        |                |
| <b>Kiinteistösijoitukset</b>                                                                     | <b>3 681,3</b>          | <b>10,8</b>  | <b>3 681,3</b>          | <b>10,8</b>  | <b>5,4</b>  |                |
| Suorat kiinteistösijoitukset                                                                     | 3 189,6                 | 9,3          | 3 189,6                 | 9,3          | 4,9         |                |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset                                                  | 491,8                   | 1,4          | 491,8                   | 1,4          | 8,5         |                |
| <b>Muut sijoitukset</b>                                                                          | <b>1 836,0</b>          | <b>5,4</b>   | <b>2 130,1</b>          | <b>6,2</b>   | <b>17,7</b> |                |
| Hedge- rahastosijoitukset                                                                        | 522,3                   | 1,5          | 522,3                   | 1,5          | 6,8         | 3,7            |
| Hyödykesijoitukset                                                                               | -0,2                    | 0,0          | 59,9                    | 0,2          | -           |                |
| Muut sijoitukset                                                                                 | 1 313,9                 | 3,8          | 1 547,9                 | 4,5          | -           |                |
| Sijoitukset yhteensä                                                                             |                         | <b>100,0</b> | <b>33 930,8</b>         | <b>99,2</b>  | <b>6,8</b>  | <b>3,0</b>     |
| Johdannaisten vaikutus                                                                           |                         |              | 264,7                   | 0,8          |             |                |
| Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä                                                               | <b>34 195,5</b>         |              | <b>34 195,5</b>         | <b>100,0</b> |             |                |

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -0,9 vuotta.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

# 5 VIIMEISEN VUODEN REAALITUOTTO 3,9 %

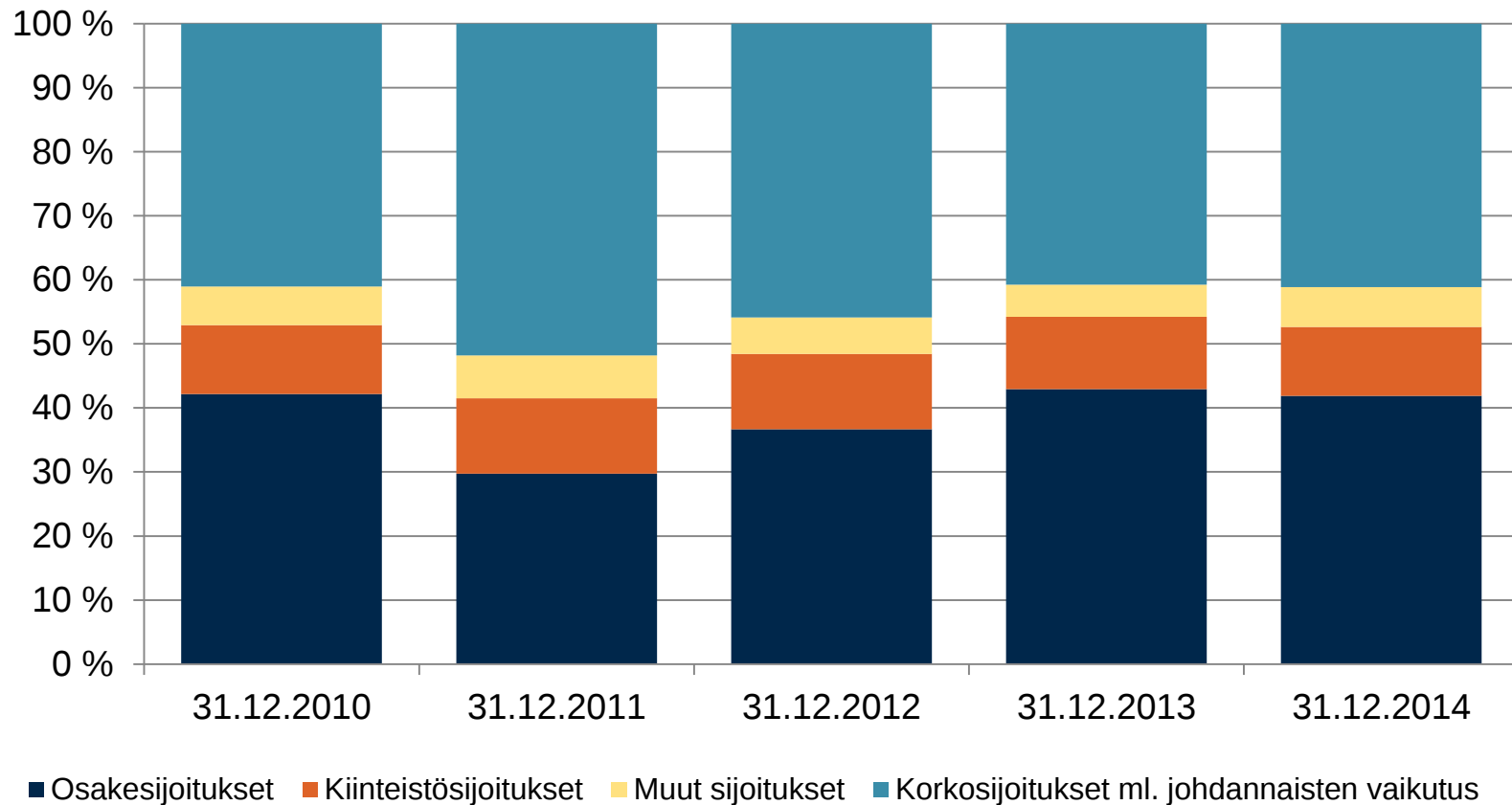
(Ennakkotietoja)

| %                               | Ilmarinen | Suomalaiset<br>osakkeet | Eurooppalaiset<br>osakkeet | Euro<br>valtionlainat | Euro<br>yrityslainat |
|---------------------------------|-----------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| 2014                            | 6,8       | 10,6                    | 7,2                        | 13,0                  | 8,2                  |
| 2013                            | 9,8       | 31,6                    | 20,8                       | 2,2                   | 2,2                  |
| Keskituotto 5 vuodelta          | 6,0       | 10,4                    | 9,3                        | 6,0                   | 6,0                  |
| Keskituotto 10 vuodelta         | 5,1       | 8,9                     | 6,2                        | 5,0                   | 4,5                  |
| Keskituotto vuodesta 1997       | 5,9       | 9,5                     | 6,6                        | 5,6                   | 5,3                  |
| Reaalikeskituotto 5 vuodelta    | 3,9       | 8,2                     | 7,1                        | 3,9                   | 3,9                  |
| Reaalikeskituotto 10 vuodelta   | 3,1       | 6,9                     | 4,2                        | 3,1                   | 2,6                  |
| Reaalikeskituotto vuodesta 1997 | 4,1       | 7,7                     | 4,8                        | 3,8                   | 3,5                  |

# OSAKKEIDEN OSUUS SALKUSTA ENNALLAAN

Sijoitusjakauma riskin mukaan

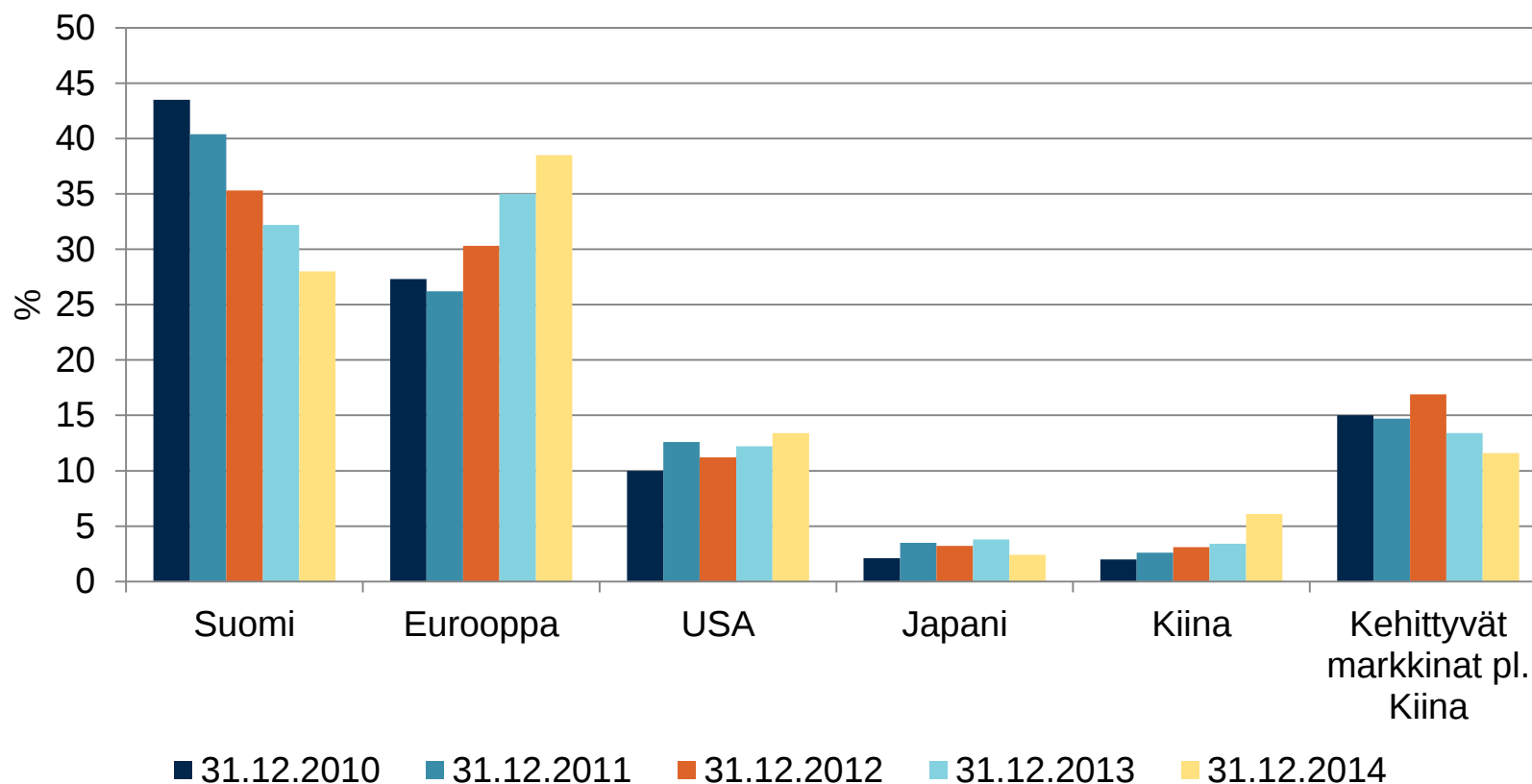
(Ennakkotietoja)



# EUROOPPALAISET JA KIINALAISET OSAKESIJOITUKSET KASVUSSA

(Ennakkotietoja)

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma markkina-arvoin



# OMISTUS SUOMALAISYHTIÖISSÄ

## 3,0 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

| Milj. euroa        | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------|------------|------------|
| ↑ Nokia Oyj        | 359,0      | 351,2      |
| ↑ Sampo Oyj A      | 222,7      | 151,4      |
| ↑ KONE Oyj s.B     | 212,4      | 196,0      |
| ↑ UPM-Kymmene Oyj  | 176,0      | 127,3      |
| ↑ Wärtsilä Oyj Abp | 147,6      | 111,9      |
| ↑ Metso Oyj        | 124,3      | 94,3       |
| ↑ Citycon Oyj      | 116,8      | 101,0      |
| ↑ Finnlines Oyj    | 87,2       | 40,9       |
| ↓ Fortum Oyj       | 80,6       | 122,3      |
| ↑ Huhtamäki Oyj    | 74,5       | 60,9       |

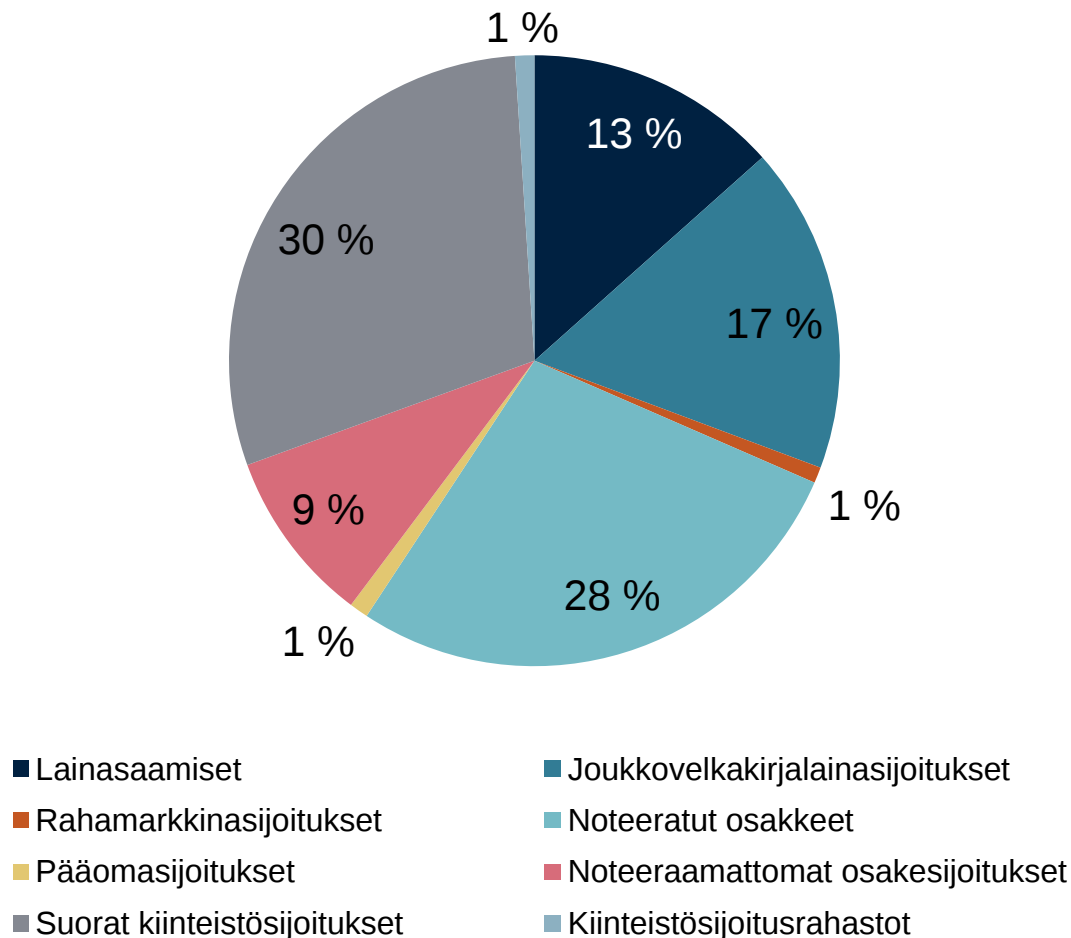
| Prosentteina        | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------|------------|------------|
| ↑ Digia Oyj         | 14,58      | 9,55       |
| ↑ PKC Group Oyj     | 12,23      | 10,97      |
| ↓ Basware Oyj       | 10,70      | 11,30      |
| Suominen Oyj        | 10,66      | 10,66      |
| Finnlines Oyj       | 10,58      | 10,58      |
| ↓ Technopolis Oyj   | 10,41      | 10,44      |
| Talentum Oyj        | 9,73       | 9,73       |
| ↓ Tikkurila Oyj     | 8,75       | 10,25      |
| ↑ Sotkamo Silver Ab | 8,72       | 8,48       |
| ↓ CapMan Oyj        | 8,32       | 8,42       |

# SIJOITUKSET SUOMEEN

## 10,8 MRD. EUROA

| Milj. euroa                       | Suomi    | Yhteensä | %       |
|-----------------------------------|----------|----------|---------|
| Lainasaamiset                     | 1 448,5  | 1 473,8  | 98,3 %  |
| Joukkovelkakirjalainasijoitukset  | 1 867,3  | 12 714,1 | 14,7 %  |
| Rahamarkkinasijoitukset           | 90,8     | 922,0    | 9,8 %   |
| Noteeratut osakkeet               | 2 994,9  | 10 708,1 | 28,0 %  |
| Pääomasijoitukset                 | 107,8    | 1 677,6  | 6,4 %   |
| Noteeraamattomat osakesijoitukset | 993,7    | 1 182,6  | 84,0 %  |
| Suorat kiinteistösijoitukset      | 3 189,6  | 3 189,6  | 100,0 % |
| Kiinteistösijoitusrahastot        | 110,3    | 491,8    | 22,4 %  |
| Muut sijoitukset                  |          | 1 836,0  | 0,0 %   |
| Yhteensä                          | 10 803,0 | 34 195,6 | 31,6 %  |

# LÄHES 40 % SUOMI-SIJOITUKSISTA OSAKKEISSA



A close-up photograph of a person's hand holding a white tablet. The tablet screen shows a list of investment options in Finnish. In the background, a magazine is visible, featuring a woman's face and the text 'VALUTUSSÄÄT KOTONA' and '8'. The overall scene suggests a focus on financial planning or investment research.

*Sijoitusmarkkinat ja  
talousnäkymät*



# MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA **TÄNÄÄN**

- Euroopan talouskehityksestä on tullut edelleen huonoja uutisia. Myös Suomen talouden kasvunäkymät ovat pysyneet heikkoina.
- Geopoliittiset kriisit ovat pysyneet fokuksessa (erityisesti Ukraina)
- Öljyn hinta on romahtanut
- Osakekurssit ovat kääntyneet uudelleen nousuun EKP:n elvytystoimien seurauksena
- Korot ovat pysyneet ennätysalhaisella tasolla, jopa laskeneet hieman

# VUODEN 2015 SIJOITUSNÄKYMÄT

- Lyhyet korot säilyvät edelleen ennätysalhaisella tasolla eikä pitkissä koroissakaan ole odotettavissa nopeaa nousua
- Osakemarkkinoilla näkymä on muuttunut epävarmemmaksi ja riski osakekurssien heilahtelun jatkumisesta on kasvanut selvästi. EKP:n elvytystoimet kuitenkin osaltaan vahvistavat osakemarkkinoiden näkymiä Euroopassa.



# TILINPÄÄTÖS 2014

Julkistus 27.2.2015

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

# KIITOS.

---

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

Twitter: [ilmarinen\\_media](#)

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

PAREMPAA  
ELÄMÄÄ,  
OLE HYVÄ.

---