

# ILMARINENS DELÅRSRAPPORT 1.1–31.3.2016

## Omvärlden

Placeringsåret 2016 började svagt, då devalveringen av den kinesiska valutan och prisfallet på olja satte fart på oron för en global recession och deflation. Stämningen fördystrades ytterligare av den ökade sannolikheten för en recession i USA, osäkerheten om balansräkningarnas stabilitet inom banksektorn i euroområdet och rädslan för sinande penningpolitiska åtgärder. Den globala aktiemarknaden sjönk i lokal valuta med 12 procent under årets första sex veckor, men den återhämtade sig då oron började lätta och gav en avkastning på -1,4 procent fram till utgången av det andra kvartalet. Oljepriset låg som lägst under 28 dollar, men slutade på 40 dollar vid utgången av kvartalet. De åtgärder som Europeiska centralbanken offentliggjorde på sitt möte i mars lyckades stabilisera bankernas långsiktiga finansieringsutsikter. Tysklands tioåriga statsränta sjönk vid årsskiftet från 0,62 procent till 0,16 procent fram till kvartalets slut.

## Placeringsintäkter

Ilmarinens placeringar till verkligt värde uppgick vid utgången av det första kvartalet till sammanlagt 35 759,3 miljoner euro (36 996,4 miljoner euro 31.3.2015). Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var -1,4 (7,1) procent. Den årliga medelavkastningen till verkligt värde har under de senaste fem åren varit 4,6 procent, vilket motsvarar en årlig realavkastning på i genomsnitt 3,4 procent. Räknat sedan år 1997 har totalavkastningen på Ilmarinens placeringar till verkligt värde varit i genomsnitt 5,7 procent per år. Detta motsvarar en årlig realavkastning på 4,1 procent.

Ränteplaceringarnas andel av placeringsbeståndet var 45,2 (46,9) procent och avkastningen till verkligt värde var -0,5 (1,2) procent. Deras marknadsvärde med beaktande av derivaten uppgick till sammanlagt 16 147,4 (17 347,5) miljoner euro. Masslånens andel av Ilmarinens placeringstillgångar var 40,1 (38,3) procent och avkastningen -0,7 (0,9) procent. Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar uppgick till 710,0 (1 669,2) miljoner euro och deras andel av placeringstillgångarna var 2,0 (4,5) procent. Lånefordringarna utgjorde 3,1 (4,0) procent av placeringstillgångarna och avkastningen på dem var 0,9 (1,3) procent. Masslånens modifierade duration var 0,6 (-1,8) år.

Andelen noterade och icke noterade aktieplaceringar samt kapitalplaceringar utgjorde 38,4 (37,6) procent av placeringarna. Deras värde steg i slutet av kvartalet till 13 721,7 (13 928,6) miljoner euro. Andelen noterade aktier förknippade med risk minskades genom derivat med 446 miljoner euro. Deras andel av riskfördelningen var 28,6 (30,9) procent. Av de noterade aktieplaceringarna var andelen inhemska aktier 26,7 (29,9) procent. Avkastningen på aktieplaceringarna räknat till verkligt värde var -3,7 (14,9) procent. Avkastningen på noterade fastighetsplaceringar var -5,5 (17,7) procent.

Fastighetsplaceringarna uppgick vid utgången av kvartalet till 4 053,5 (3 639,6) miljoner euro. Fastighetsplaceringarnas andel var 11,3 (9,8) procent, av vilka 1,4 (1,3) procentenheter var indirekta placeringar. Totalavkastningen på bolagets fastighetsplaceringar uppgick till 0,7 (1,4) procent. Avkastningen på de direktägda fastigheterna var 0,8 (1,2) procent.

I slutet av kvartalet utgjordes cirka 5,1 (5,6) procent av placeringstillgångarnas marknadsvärde av råvaruplaceringar, placeringar i fonder som strävar efter absolut avkastning och övriga placeringar. Andelen fonder som strävar efter absolut avkastning var 651,5 (649,8) miljoner euro. Avkastningen på fonder som strävar efter absolut avkastning var -4,6 (12,7) procent på det sysselsatta kapitalet.

## Solvens

Ilmarinens solvens försvagades jämfört med utgången av 2015, men var fortfarande stark. Solvenskapitalet uppgick till 7 475 (9 688) miljoner euro i slutet av kvartalet.

Ilmarinens ansvarsskuld var 30 208 (29 048) miljoner euro. I ansvarsskulden på 28 078 (27 071) miljoner euro beaktas inte ofördelat tilläggsförsäkringsansvar på 1 179 (929), utjämningsbeloppet på 931 (1 029) eller pensionsansvaret för obligatorisk FöPL-försäkring på 20 (19) miljoner euro. Ilmarinens solvensgrad 31.3.2016 var 26,6 (35,8) procent. Solvensen var 2,1-faldig (2,6) i förhållande till solvensgränsen.

## Försäkringsverksamhet

I början av 2016 var kundanskaffningen positiv och kundomsättningen förbättrades. Premieinkomsten väntas vara på samma nivå som året innan.

Ilmarinen hade i slutet av mars sammanlagt 323 952 pensionstagare till vilka bolaget betalade ersättningar för totalt 1 136 (1 121) miljoner euro. Under kvartalet utfärdades sammanlagt 6 253 nya pensionsbeslut, vilket var 8,2 procent fler än året innan. Totalt utfärdades 11 482 pensionsbeslut. Bolaget utfärdade 789 nya rehabiliteringsbeslut.

Omkostnadsprocenten som mäter effektiviteten av Ilmarinens verksamhet väntas vara cirka 77 procent år 2016.