

ILMARINENS DELÅRSRAPPORT 1.1–30.6.2016

- Avkastningen på placeringarna under januari–juni var -0,6 procent (6,2 procent under motsvarande period 2015) och placeringarnas marknadsvärde var 35,7 (36,4) miljarder euro.
- Avkastningen på placeringarna under årets andra kvartal var 0,8 (-0,8) procent.
- Solvenskapitalet uppgick till 7 386 (9 087) miljoner euro, vilket utgör 26,1 (33,2) procent av ansvarsskulden och var 2,2 (2,4)-faldigt i förhållande till solvensgränsen.
- Utvecklingen av antalet försäkrade, de försäkrades lönesumma och premieinkomsten var anspråkslös på grund av det allmänna konjunkturläget.

1. OMVÄRLDEN

Första hälften av år 2016 var krävande inom placeringsmiljön. Efter börsfallet i början av året inleddes årets andra kvartal i positiv stämning som grundade sig på tillväxten och valutadevalveringen i Kina och mindre oro i anslutning till oljepriset. Oljepriset steg från 40 till 50 dollar under kvartalet.

Investerarnas uppmärksamhet vände sig emellertid så småningom till EU-folkomröstningen i Storbritannien, som genomfördes i slutet av juni, då enkätundersökningar visade att risken för att landet ska gå ur EU hade ökat. Den europeiska aktiemarknaden började röra sig i takt med resultatprognoserna av folkomröstningen och då resultatet stödde Storbritanniens utträde ur EU vände den positiva placeringsavkastningen som influtit från början av kvartalet och blev slutligen svagt negativ. Pundet försvagades gentemot dollarn med 11,2 procent på två dagar.

Oberoende av Storbritanniens folkomröstning gick den globala aktiemarknaden uppåt med 1,4 procent i lokala valutor under årets andra kvartal. Den tyska tioåriga statsräntan sjönk på grund av förväntningarna på en stimulerande penningpolitik och efterfrågan på betryggande placeringar från 0,16 procent i början av kvartalet och stannade slutligen -0,13 procent på minus.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland fortsatte att vara tämligen svag under början av året. Statistikcentralen bedömde att totalproduktionen uppvisade en tillväxt på cirka 1 procent, men varuexporten minskade jämfört med året innan. På grund av den långsamma tillväxten var även sysselsättningsutvecklingen svag och både lönesumman och premieinkomsten fortsatte att öka i mycket långsam takt.

I juni uppnådde arbetsmarknadsparterna en förhandlingslösning om avtalet för att förbättra konkurrenskraften, enligt vilken en del av arbetsgivarnas socialförsäkringsavgifter gradvis övergår att betalas av löntagarna under åren 2017–2020. Som en följd av detta kommer arbetsgivarnas och löntagarnas arbetspensionsavgifter att ändras. Regeringen har lovat kompensera förlusten av nettoinkomster som ändringen medför genom att lindra beskattningen av förvärvsinkomster. I arbetsmarknadsuppörelsen avtalade man därtill om att det inte görs någon generell löneförhöjning år 2017 och att den årliga arbetstiden förlängs med 24 timmar.

2. RESULTAT OCH SOLVENS

Under första hälften av 2016 präglades placeringsmarknaden av osäkerhet. Avkastningen på Ilmarinens placeringar i januari–juni var -0,6 (6,2) procent, vilket ledde till en liten försvagning av solvensen. Solvensen var emellertid fortsatt stark. Solvenskapitalet uppgick i slutet av juni till 7 386

(9 087) miljoner euro, vilket var 26,1 (33,2) procent av ansvarsskulden som används i solvensberäkningen och 2,2 (2,4)-faldigt i förhållande till solvensgränsen. Ilmarinens ansvarsskuld var 30 204 (30 614) miljoner euro. I solvensansvarsskulden på 28 352 (27 364) miljoner euro beaktas inte ofördelat tilläggsförsäkringsansvar på 916 (2 195) miljoner euro, utjämningsbelopp på 917 (1 036) miljoner euro eller försäkringspremier som bör betraktas som öppna fordringar för grundförsäkring enligt FöPL på 19 (19) miljoner euro.

Ilmarinens totala resultat till verkligt värde för det första halvåret uppgick till -729 (1 245) miljoner euro. Nettoavkastningen på placeringsverksamheten till verkligt värde uppgick till -213 (2 143) miljoner euro. Resultatet av placeringsverksamheten uppgick under det första halvåret till -718 (1 208) miljoner euro. Resultatet av försäkringsrörelsen var -26 (20) miljoner euro och omkostnadsrörelsens resultat var 16 (17) miljoner euro.

3. FÖRSÄKRINGSVERKSAMHET

Ilmarinens försäkringsbestånd minskade något jämfört med utgången av 2015. Överföringstrafiken ökade Ilmarinens ArPL-försäkringsbestånd med 52 försäkringar, men de överflyttade försäkringarnas inverkan på premieinkomsten var 7 miljoner euro negativ. Överföringstrafiken minskade Ilmarinens FöPL-försäkringsbestånd med 80 försäkringar, men premieinkomsten ökade med 0,2 miljoner euro. Vid utgången av juni skötte Ilmarinen 61 558 (61 851 vid utgången av 2015) pensionsförsäkringar för företagare och 38 013 (38 354 vid utgången av 2015) arbetspensionsförsäkringar som tecknats av arbetsgivare.

Vid utgången av juni omfattade Ilmarinens ArPL-försäkringar 473 200 (478 700) försäkrade arbetstagare, vilket är cirka 1,1 procent färre än för ett år sedan. Den viktigaste orsaken till nedgången i antalet försäkrade var det allmänna ekonomiska läget och sysselsättningsutvecklingen, som fortsatte att vara svaga. Den försäkrade ArPL-lönesumman i Ilmarinen uppskattas vara 16,6 (16,7) miljarder euro år 2016. Premieinkomsten 2016 uppskattas vara nästan oförändrat jämfört med 2015.

I slutet av juni uppgick antalet pensionstagare till 324 857 (320 494), vilket är 1,4 procent mer än året innan. ArPL-pension utbetalades till 283 902 (280 040) pensionstagare och FöPL-pension till 40 955 (40 454) pensionstagare. Pensioner utbetalades i januari-juni för 2 263 (2 198) miljoner euro.

Under årets första hälft utfärdades sammanlagt 11 877 (11 070) nya pensionsbeslut, vilket var 7,3 procent fler än under motsvarande period året innan. Sammanlagt utfärdade Ilmarinen 20 888 (20 823) pensionsbeslut. Bolaget utfärdade 1 380 (1 555) nya rehabiliteringsbeslut.

4. PLACERINGSVERKSAMHET

Under det första halvåret 2016 uppgick Ilmarinens placeringstillgångar till verkligt värde till sammanlagt 35 744 miljoner euro (36 412 miljoner euro 30.6.2015). Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var -0,6 (6,2) procent. Avkastningen under det första kvartalet var -1,4 procent och under det andra kvartalet 0,8 procent.

Ilmarinens placeringsintäkter på lång sikt var fortsättningsvis på en god nivå. 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 4,0 procent. Vid bedömningen av

arbetspensionsavgiftens framtida utveckling använder Pensionsskyddscentralen en antagen realavkastning på 3,5 procent.

Ränteplaceringarnas andel av placeringsbeståndet var 44,7 (48,8) procent och avkastningen till verkligt värde var 0,3 (0,8) procent. Deras marknadsvärde med beaktande av derivaten uppgick till sammanlagt 15 995 (17 751) miljoner euro. Masslånens andel av Ilmarinens placeringstillgångar var 40,6 (40,7) procent och avkastningen 0,0 (0,7) procent. Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar uppgick till 280 (1 452) miljoner euro och deras andel av placeringstillgångarna var 0,8 (4,0) procent. Lånefordringarna utgjorde 3,3 (4,0) procent av placeringstillgångarna och avkastningen på dem var 1,9 (2,1) procent. Masslånens modifierade duration var 0,9 (1,5) år.

Andelen noterade och icke noterade aktieplaceringar samt kapitalplaceringar utgjorde 38,6 (36,8) procent av placeringarna. Vid utgången av det första halvåret 2016 uppgick deras värde till 13 807 (13 415) miljoner euro. Risken förknippad till noterade aktier minskades genom derivat med 1 585 miljoner euro. Deras andel av riskfördelningen var 25,6 (30,1) procent. Av de noterade aktieplaceringarna var andelen inhemska aktier 26,2 (28,9) procent. Avkastningen på aktieplaceringarna räknat till verkligt värde var -3,6 (14,0) procent. Avkastningen på noterade aktieplaceringar var -5,8 (15,4) procent.

Fastighetsplaceringarna uppgick vid utgången av juni till 4 043 (3 500) miljoner euro. Fastighetsplaceringarnas andel var 11,3 (9,6) procent, av vilka 1,4 (1,4) procentenheter var indirekta placeringar. Totalavkastningen på bolagets fastighetsplaceringar uppgick till 1,7 (3,0) procent. Avkastningen på direktägda fastigheter var 1,8 (2,6) procent.

I slutet av det första halvåret utgjorde cirka 5,3 (4,8) procent av placeringstillgångarnas marknadsvärde av råvaruplaceringar, placeringar i fonder som strävar efter absolut avkastning och av övriga placeringar. Andelen fonder som strävar efter absolut avkastning uppgick till 811 (632) miljoner euro. Avkastningen på fonder som strävar efter absolut avkastning var -1,3 (9,7) procent på det sysselsatta kapitalet.

5. RÖRELSEKOSTNADER OCH PERSONAL

Ilmarinens sammanlagda rörelsekostnader uppgick under början av året till 78 (77) miljoner euro. Rörelsekostnaderna som täcks med omkostnadsdelen i arbetspensionsavgiften uppgick till 56 (56) miljoner euro. Omkostnadsrörelsens resultat som uppstår som skillnaden mellan omkostnadsintäkter och de kostnader som täcks med dem var 16 (17) miljoner euro. Hälften av omkostnadsrörelsens resultat återförs till kunderna i form av kundåterbärningar. Omkostnadsprocenten som mäter effektiviteten av Ilmarinens verksamhet väntas vara cirka 78 procent (76 procent) detta år.

Mätt i årsverken arbetade det i genomsnitt 532 (528) personer i Ilmarinen under perioden januari–juni. Antalet fast anställda minskade klart under början av året, medan antalet personer i tidsbundna anställningar på motsvarande sätt ökade.

6. FRAMTIDSUTSIKTER

Finlands ekonomiska utsikter har förbättrats något under början av året. Konkurrenskraftsavtalet har gjort det möjligt att förutse den ekonomiska utvecklingen och stärkt speciellt privathushållens förtroende. Dessa positiva förändringar har redan syns i form av en ökad inhemsk efterfrågan. Särskilt byggverksamheten visar en stark tillväxt och arbetslösheten verkar inte längre stiga.

Den svaga exporten är fortfarande en stor utmaning för den finska ekonomin. Konkurrenskraftsavtalet och löftet i det om en ny finländsk lönebildningsmodell skapar förväntningar på en förbättrad konkurrenskraft som ska stärka exporten inom de närmaste åren. Samtidigt bromsar emellertid stora osäkerhetsfaktorer i den internationella ekonomin upp tillväxten av de globala investeringarna, vilket för egen del begränsar de finländska företagens tillväxtmöjligheter.

Framtidsutsikterna inom placeringsverksamheten präglas fortfarande av osäkerhet. Osäkerheten gäller såväl den internationella politiken som världsekonomin och utvecklingen i Europa. Viktiga osäkerhetsfaktorer i Europa är resultatet av Storbritanniens folkomröstning om att utträda ur EU och de svårigheter som många europeiska banker brottas med. Den ekonomiska tillväxten är fortfarande långsam i euroområdet och inflationen understiger klart ECB:s mål. På grund av dessa fortsätter räntenivån att vara på exceptionellt låg nivå. Den låga räntenivån underlättar situationen för gäldenärer, men samtidigt minskar den bankernas räntemarginaler och försvagar solvensen för fullständigt fonderade pensionssystem och försäkringsbolag. I dessa förhållanden får arbetspensionsbolagets starka solvens en framhävd betydelse.

Siffrorna i denna delårsrapport har inte genomgått revision.