

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2018

ILMARINEN

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.

Q1 PÄHKINÄNKUORESSA

Tammi–maaliskuu 2018

- Integraatio etenee suunnitellusti, uusi organisaatio aloitti 1.3.
- Sijoitustuotto epävakaaassa markkinassa -0,1 %
- Vakavaraisuus hyvällä tasolla 127,8 %
- Asiakaskanta kasvoi maksutulolla mitattuna 20 miljoonaa euroa
- Eläkkeensaajien määrä kasvoi 468 000:een



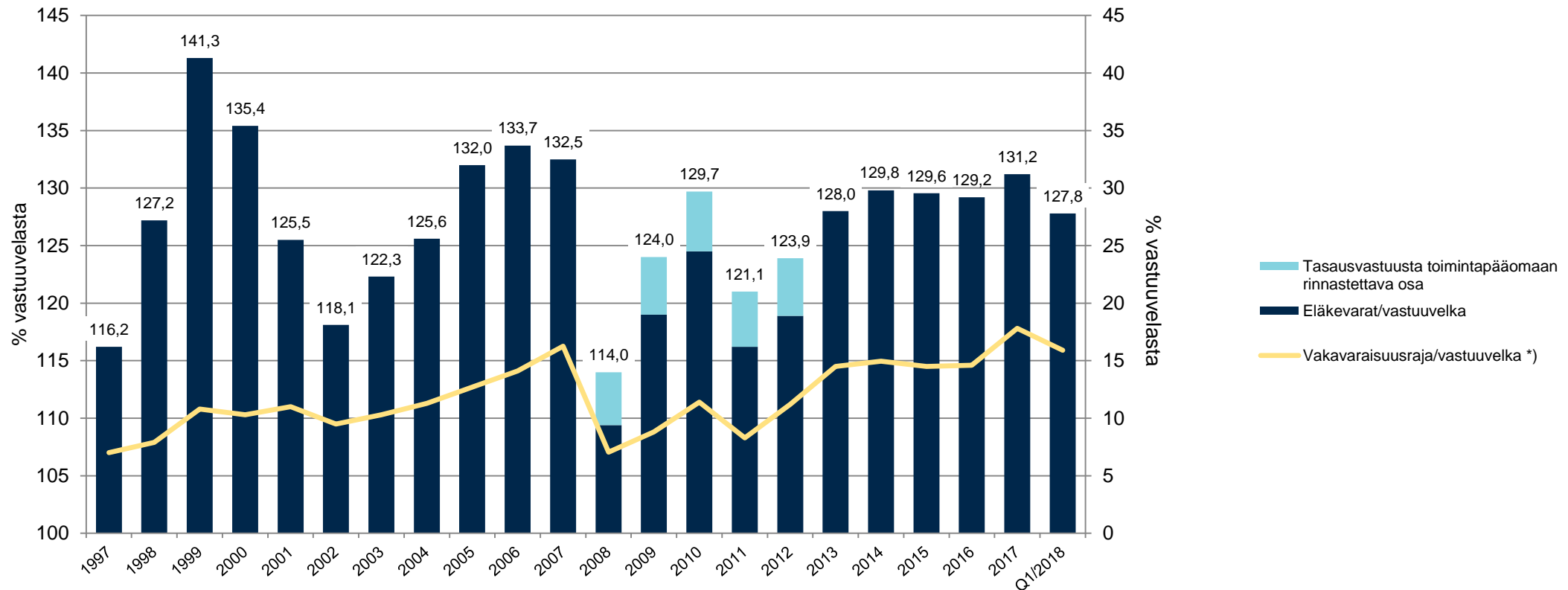
KESKEISIÄ HAVAINTOJA TOIMINTAYMPÄRISTÖSTÄ

Tammi–maaliskuu 2018

- Maailmantalouden kasvu jatkui
- Geopoliittinen epävarmuus lisäsi osakemarkkinoiden heiluntaa
- Korkotasossa ei merkittäviä muutoksia
- Inflaatio ja inflaatio-odotukset pysyivät vakaana
- Suomen talous hyvässä vedossa



VAKAVARAISUUS EDELLEEN HYVÄLLÄ TASOLLA



Vakavaraisuusaste oli 1,8 (1,8).

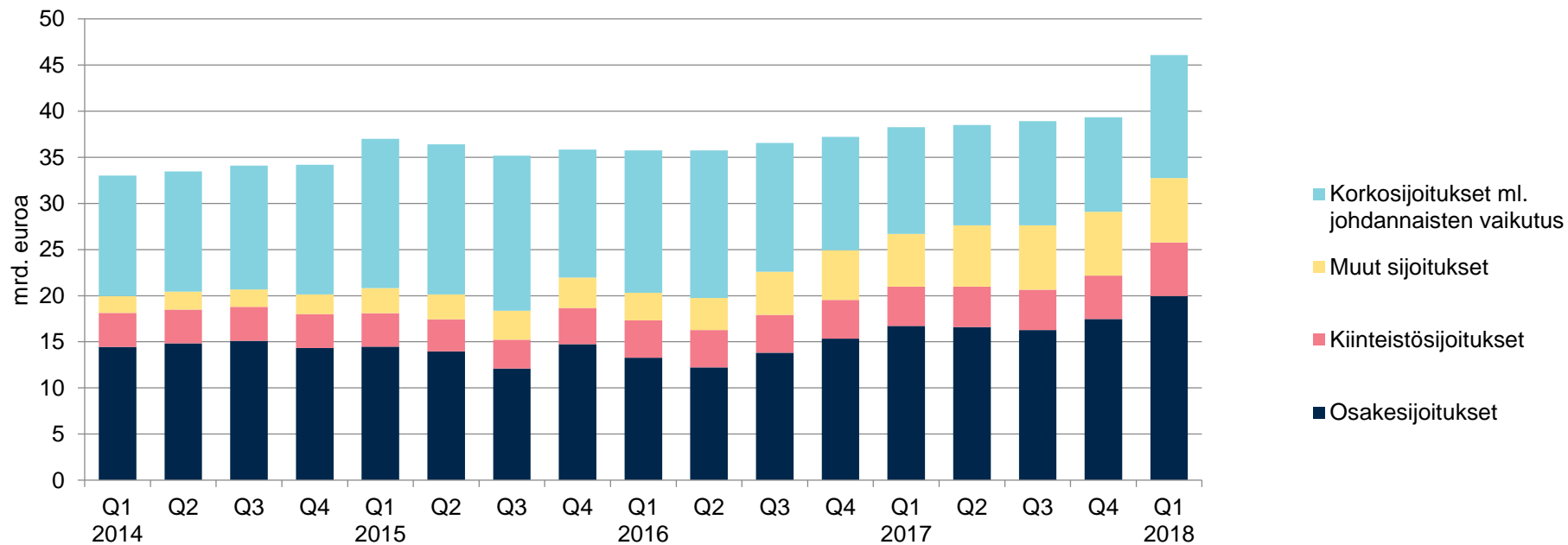
Eläkevarat vasemman ja vakavaraisuusraja oikean asteikon mukaan.

*) Vakavaraisuusraja muuttui 1.1.2017 uuden lainsäädännön tultua voimaan. Vakavaraisuuspääoman määrä pysyi lähes ennallaan, mutta vakavaraisuusrajan laskentaperiaatteet muuttuivat. Tämän seurauksena vakavaraisuusastetta kuvaava suhdeluku vakavaraisuuspääoma/vakavaraisuusraja pieneni.

FUUSION MYÖTÄ SJOITUSVARALLISUUS

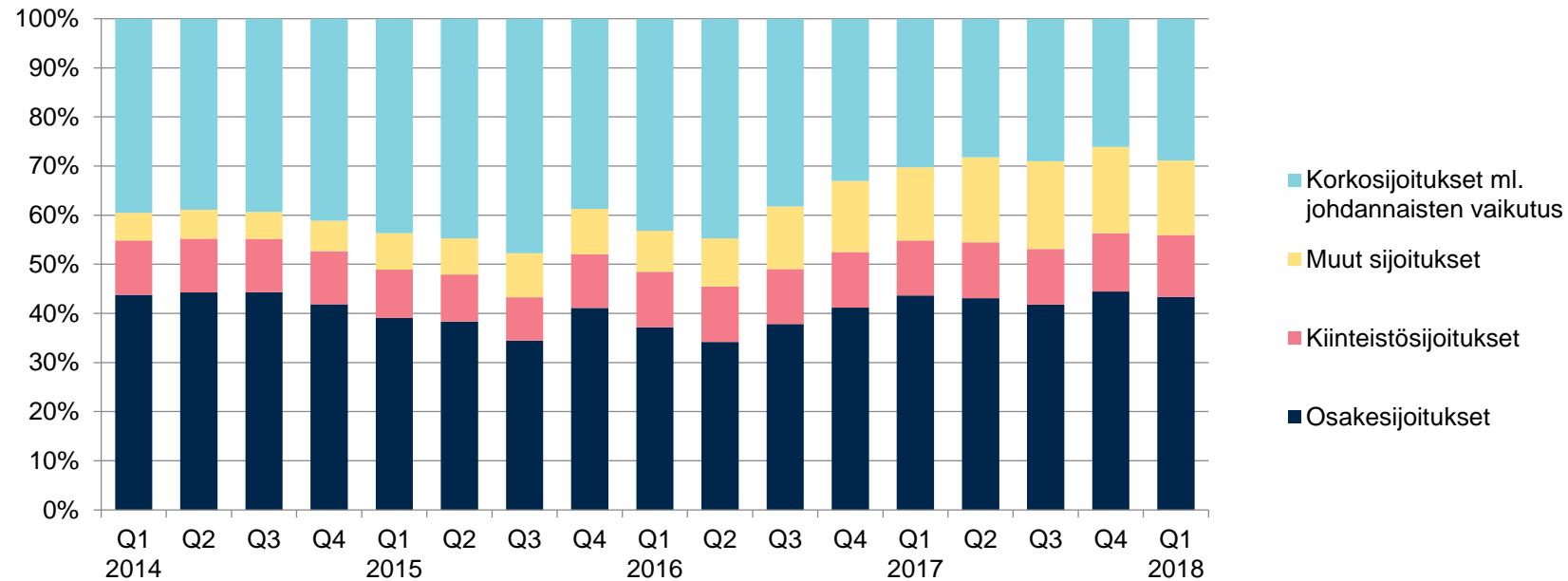
46 MILJARDIA EUROA

Sijoitusjakauma riskin mukaan



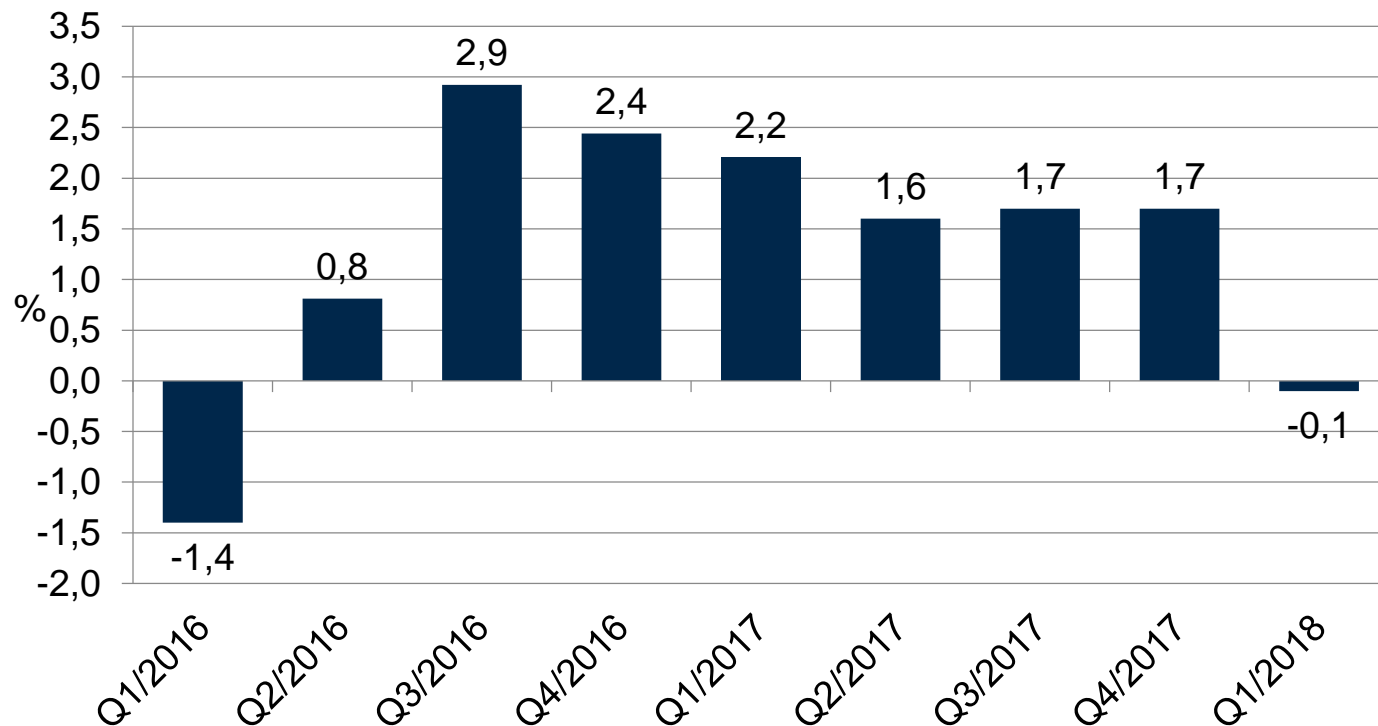
KOHTI STRATEGIAN MUKAISTA SJOITUSJAKAUMAA

Sijoitusjakauman kehitys



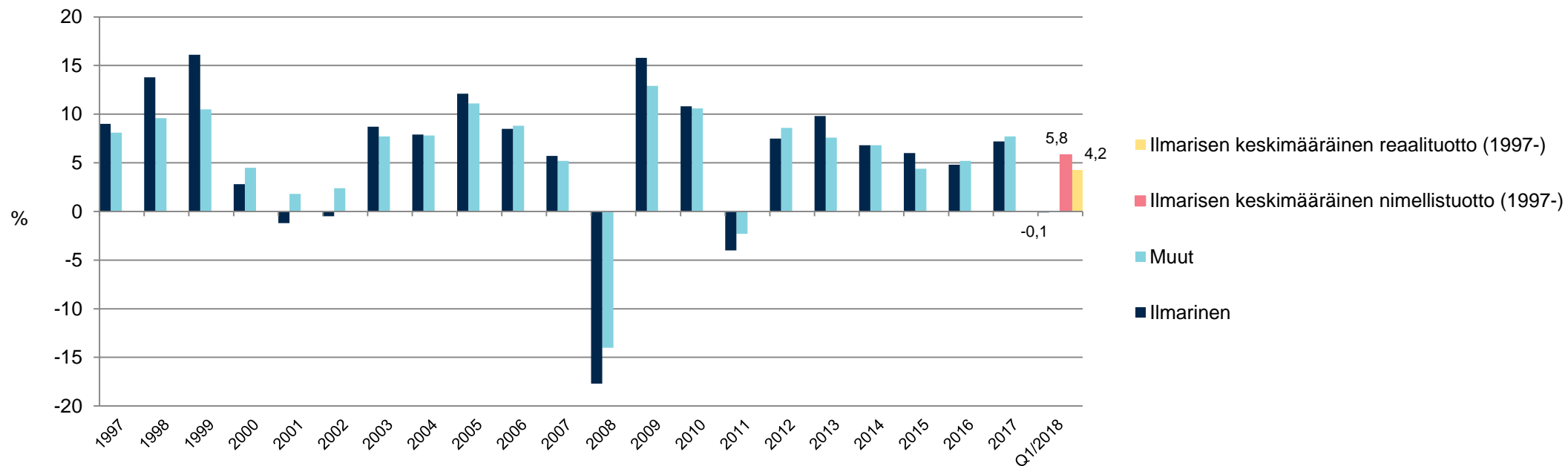
ENSIMMÄISEN VUOSINELJÄNNEKSEN TUOTTO **-0,1 %**, 12 KK:N TUOTTO **4,8 %**

Sijoitustuotot neljännesvuosittain Q1/2016–Q1/2018



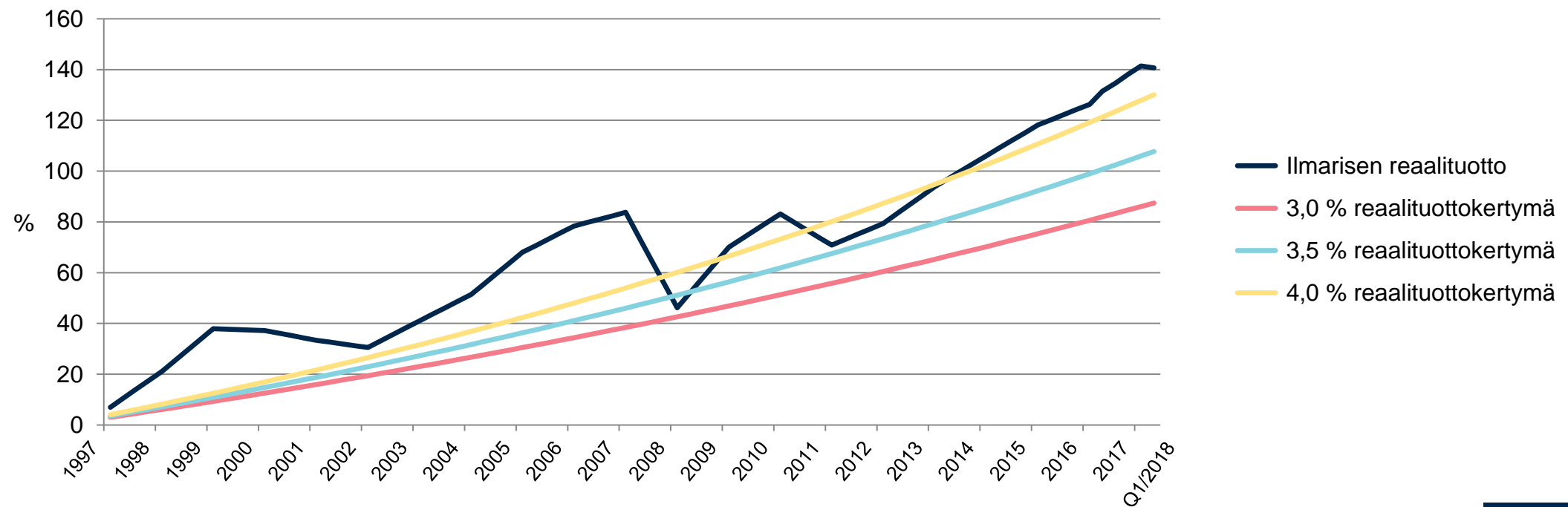
PITKÄN AIKAVÄLIN KESKIMÄÄRÄINEN REAALITUOTTO 4,2 % VUODESSA

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvin



PITKÄN AIKAVÄLIN TUOTTO HYVÄLLÄ TASOLLA

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–31.3.2018



VERTAILUSSA ILMARISEN JA MARKKINOIDEN TUOTTOJA

Pitkän aikavälin keskituottoja

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
Q1/2018	-0,1	3,2	-4,2	1,4	-0,4
2017	7,2	11,5	10,6	0,1	2,4
Keskituotto 5 vuodelta	6,5	15,4	7,7	4,2	3,1
Keskituotto 10 vuodelta	4,7	7,5	5,0	4,7	4,7
Keskituotto vuodesta 1997	5,8	10,7	6,9	5,0	4,9
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	5,9	14,8	7,1	3,6	2,6
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,4	6,2	3,7	3,5	3,5
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,2	9,0	5,3	3,4	3,3

ILMARISEN Sijoitusten JAKAUMA JA TUOTTO

	Perusjakauma milj. e	%	Riskijakauma milj. e	%	Tuotto %	Volatiliteetti
Korkosijoitukset	18 522,2	40,2	10 332,5	22,4	0,4	
Lainasaamiset	948,6	2,1	948,6	2,1	0,8	
Joukkovelkakirjalainat	16 349,7	35,5	7 503,1	16,3	0,2	1,2
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	6 244,3	13,6	2 615,8	5,7	0,7	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	10 105,4	21,9	4 887,3	10,6	0,0	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	1 223,9	2,7	1 880,8	4,1	1,4	
Osakesijoitukset	19 533,5	42,4	19 960,1	43,3	-0,8	
Noteeratut osakkeet	15 342,8	33,3	15 769,4	34,2	-1,6	6,3
Pääomasijoitukset	3 150,8	6,8	3 150,8	6,8	3,1	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 039,9	2,3	1 039,9	2,3	0,3	
Kiinteistösijoitukset	5 818,9	12,6	5 818,9	12,6	1,3	
Suorat kiinteistösijoitukset	5 187,2	11,3	5 187,2	11,3	0,8	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	631,6	1,4	631,6	1,4	5,3	
Muut sijoitukset	2 209,0	4,8	6 985,3	15,2	-0,9	
Hedge-rahastosijoitukset	1 242,6	2,7	1 242,6	2,7	-0,4	4,3
Hyödykesijoitukset	2,7	0,0	71,4	0,2	-	
Muut sijoitukset	963,7	2,1	5 671,3	12,3	-2,9	
Sijoitukset yhteensä	46 083,5	100,0	43 096,7	93,5		
Johdannaisten vaikutus			2 986,8	6,5	-0,1	2,2
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	46 083,5		46 083,5	100,0		

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 0,9 vuotta.

Avoin valuuttapositio on 23,3 % sijoitusten markkina-arvosta.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

ILMARISEN SJOITUKSET SUOMEEN LÄHES 12 MILJARDIA EUROA

- Sijoituksemme Suomeen yli neljännes koko sijoitusvarallisuudesta

Osakesijoitukset suomalaisiin yrityksiin

- Listatut **3,8 mrd. e**
- Listaamattomat **1,2 mrd. e**



Kiinteistösijoitukset Suomessa **4,7 mrd. e**



Lainat suomalaisille yrityksille **0,9 mrd. e**

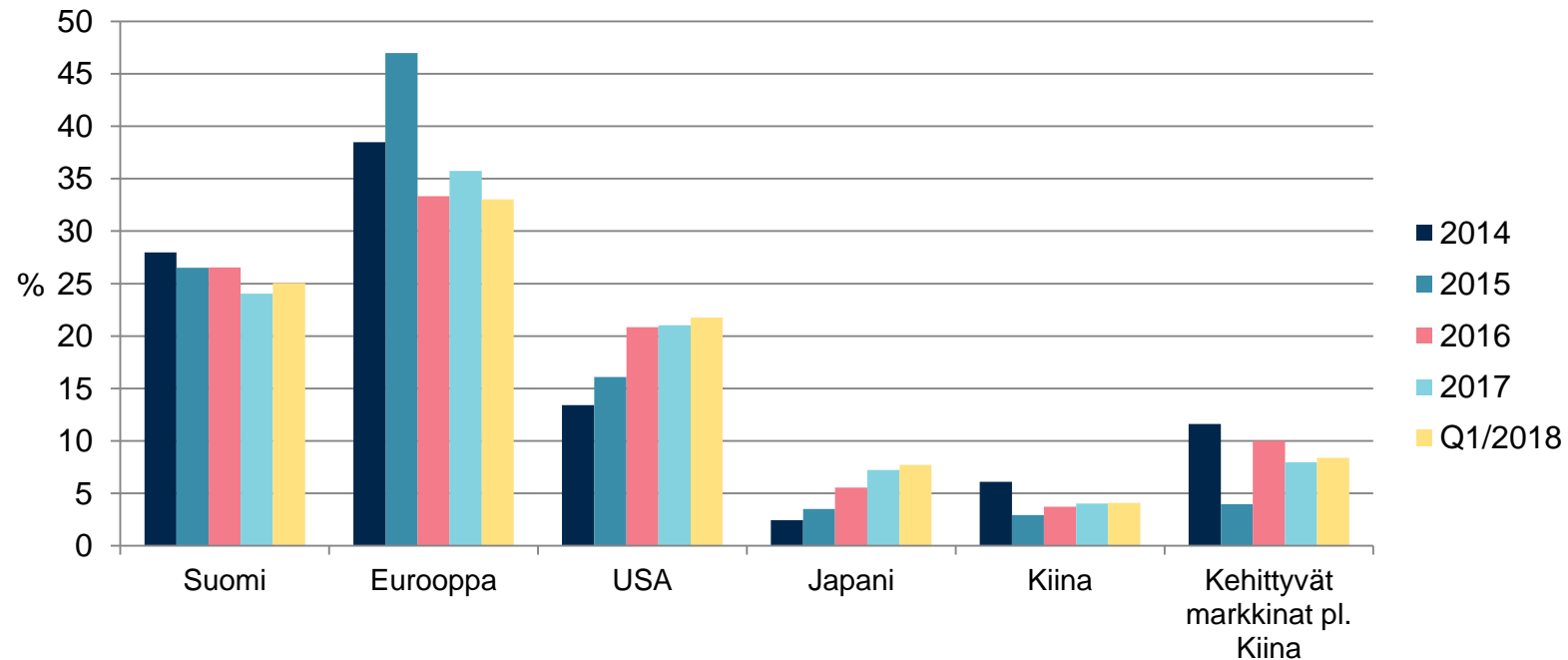


Joukkovelkakirjalainat **1,0 mrd. e**



NELJÄNNES OSAKESIJOTUKSISTA SUOMESSA

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



SIJOITUKSET SUOMALAISISSA PÖRSSIYHTIÖISSÄ 3,8 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Milj. e	31.3.2018	31.12.2017
Stora Enso Oyj	307	246
UPM-Kymmene Oyj	284	182
Neste Oyj	248	250
Wärtsilä Oyj Abp	211	157
Sampo Oyj	188	169
Kone Oyj	186	187
Nokia Oyj	162	123
Fortum Oyj	124	102
Nokian Renkaat Oyj	124	111
Citycon Oyj	116	136

Prosentteina	31.3.2018	31.12.2017
Nurminen Logistics Oyj	19,84	19,84
Talenom Oyj	17,19	0,00
Digia Oyj	14,59	14,59
QT Group Oyj	10,98	14,28
Consti Yhtiöt Oyj	9,93	3,96
Panostaja Oyj	8,11	0,00
Martela Oyj	8,07	8,07
Incap Oyj	7,61	7,61
CapMan Oyj	7,45	7,48
Glaston Oyj Abp	7,15	0,00