

# ILMARISEN OSAVUOSITULOS Q3 / 2012

Lehdistötilaisuus 17.10.2012

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



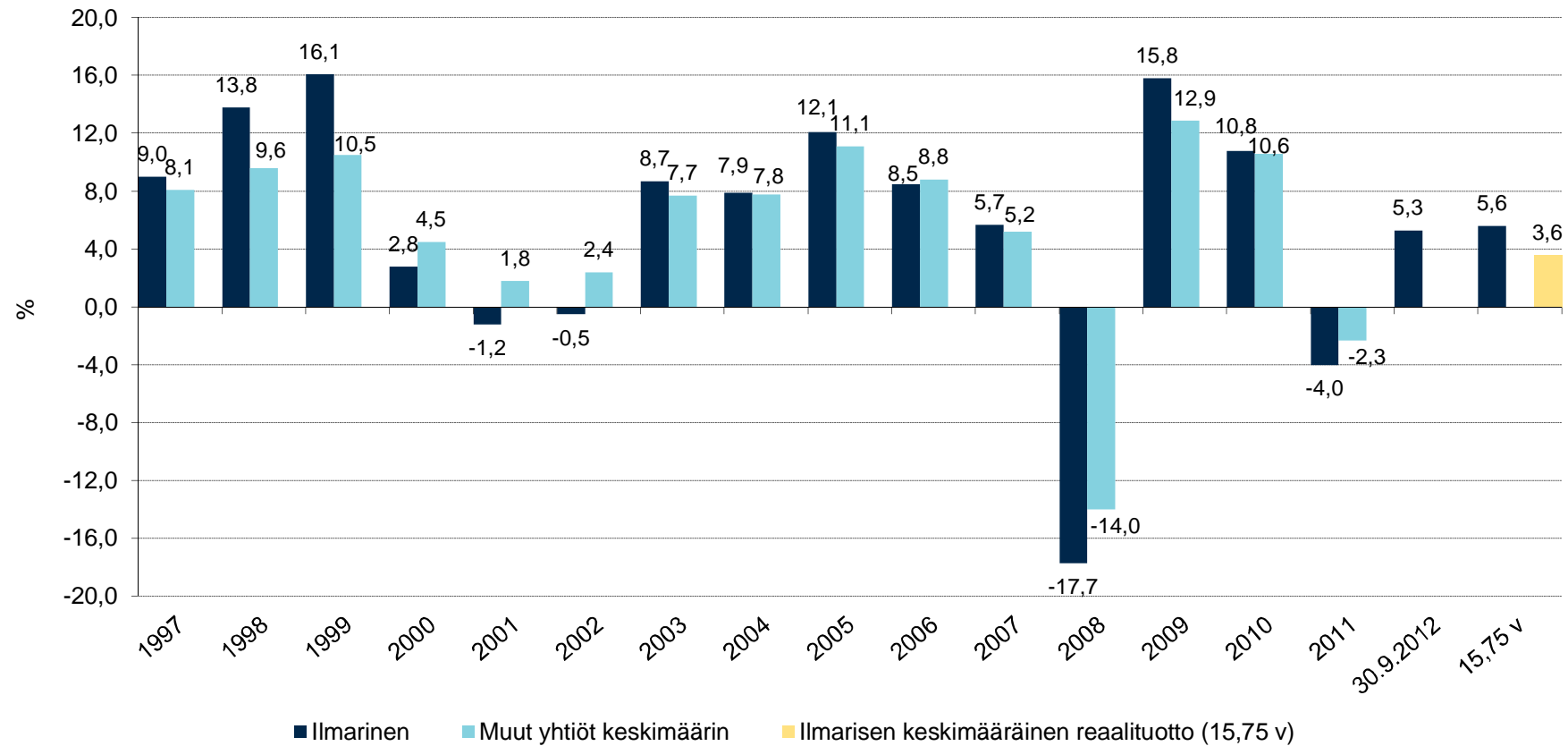
ILMARINEN



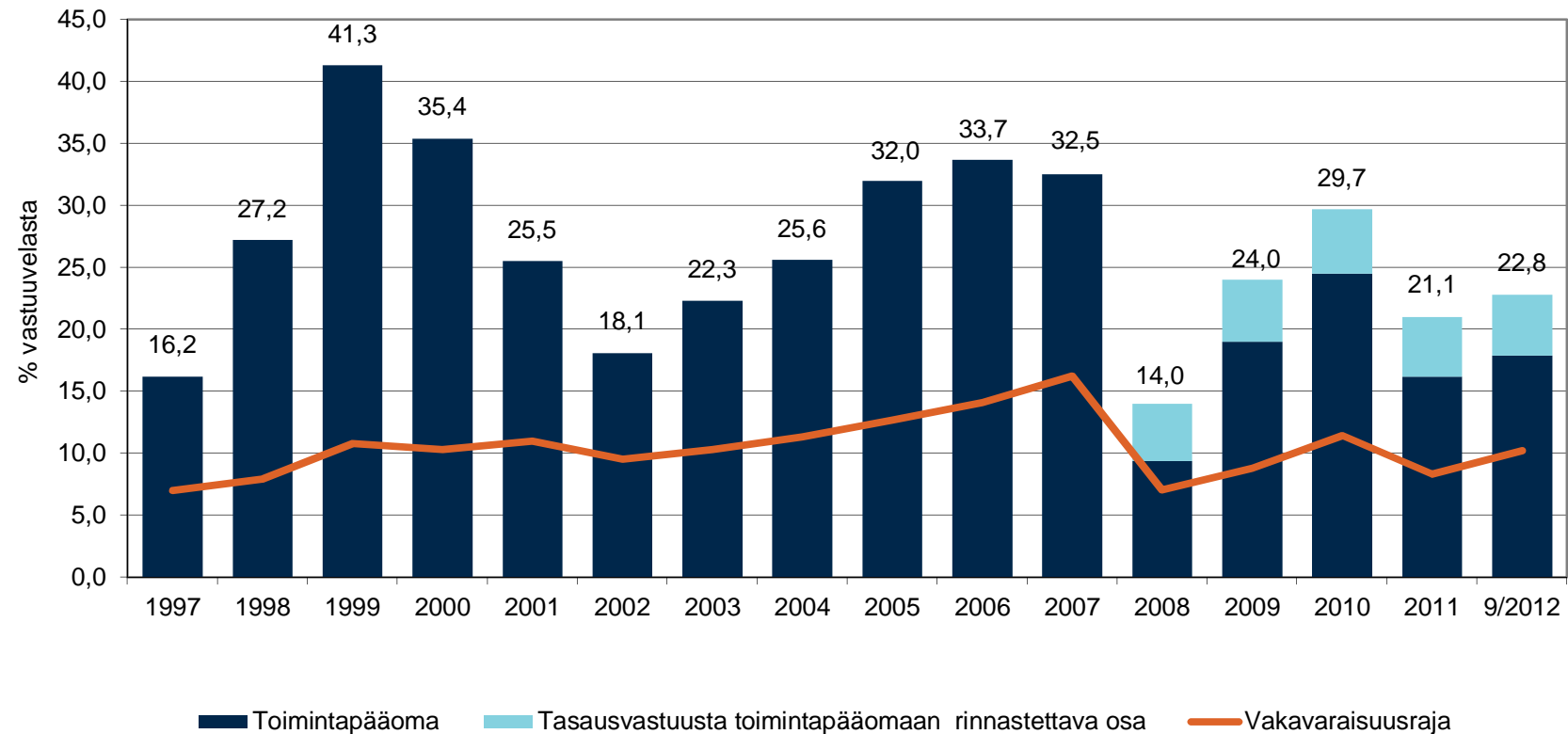
# KESKEISIÄ HAVAINTOJA TAMMI- SYYSKUUSTA 2012

- **Sijoitustuotto 5,3 prosenttia**
  - Pitkän aikavälin reaalituotto 3,6 prosenttia
- **Vakavaraisuus hyvällä tasolla**
- **Asiakasmäärä voimakkaassa kasvussa**

# SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 3,6%



# VAKAVARAISUUS PYSYI HYVÄLLÄ TASOLLA



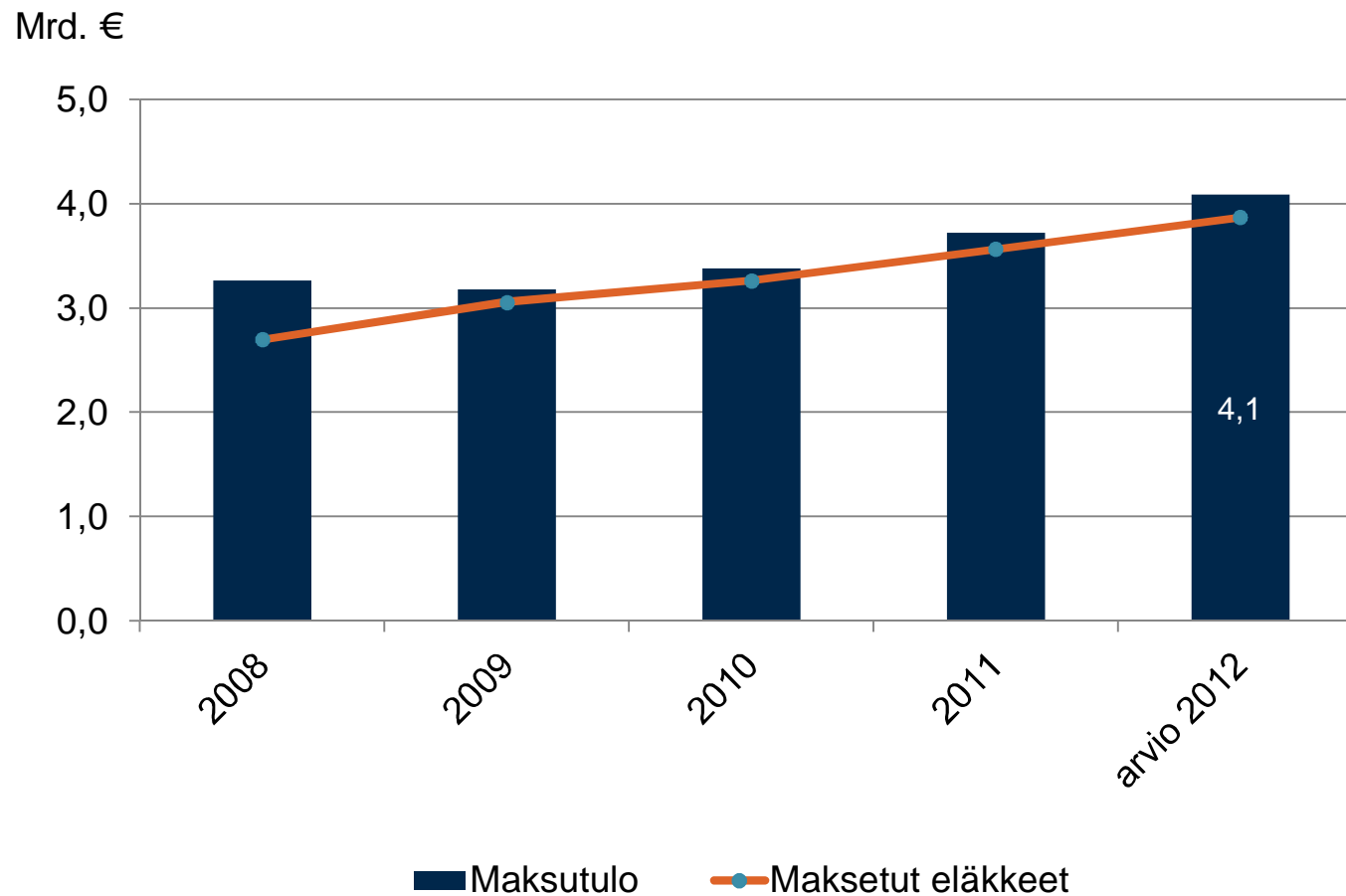
*Vakavaraisuusaste oli 30.9.2012 2,2-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2011 2,5).*



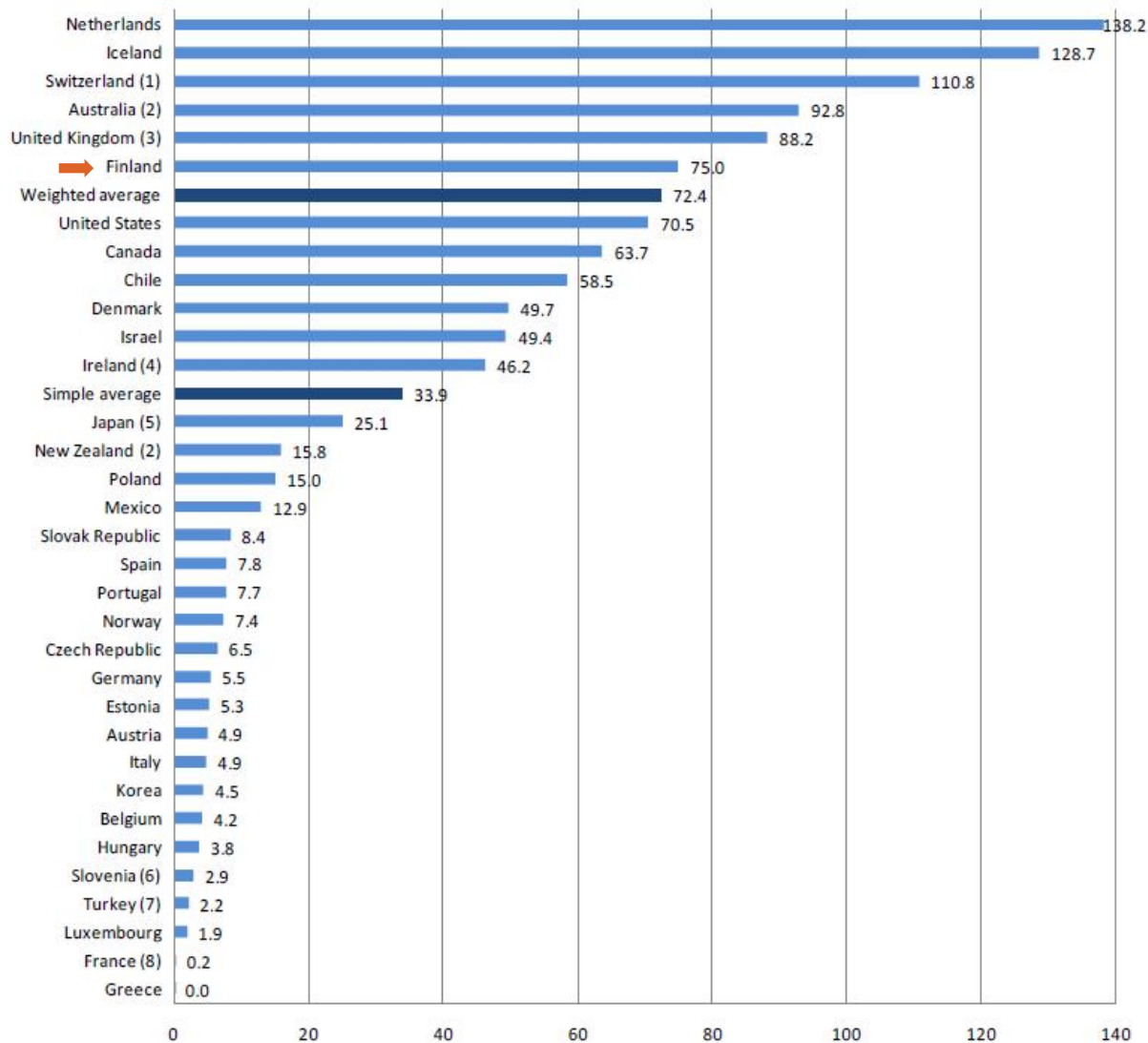
# ILMARINEN PÄRJÄSI ASIAKASKILPAILUSSA

- Tammi–syyskuun myynti lisää maksutuloa +239 miljoonaa euroa
- Asiakaspysyvyys edelleen hyvällä tasolla

# MAKSUTULO EDELLEEN ELÄKEMENOA SUUREMPI



# SUOMI VARAUTUNUT VÄESTÖN IKÄÄNTYMISEEN HYVIN



Importance of pension funds relative to the size of the economy in OECD countries, 2011  
(As a percentage of GDP )

Lähde: OECD Global Pension Statistics

A person wearing a dark suit and a red tie is holding a white smartphone. The phone's screen displays a financial chart with a white line graph on a blue background, showing market data. The person's hands are visible, and the background is blurred, suggesting an office or business setting.

## *Sijoitusmarkkinat ja Ilmarisen sijoitukset*





# MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA

- Euroalueen velkakriisi jatkuu, mutta viime aikoina on saatu myös useita markkinoita rauhoittaneita signaaleja
- Kolmannella vuosineljänneksellä:
  - Euroopan ja USA:n keskuspankkien elvytystoimet loivat markkinoille positiivista virettä
  - Osakekurssit olivat nousussa kaikilla keskeisillä markkinoilla
  - Euroalueen ongelmamaiden joukkovelkakirjalainojen korot olivat laskussa

# SIJOITUSTUOTOT ALKUVUONNA 2012 5,3 %

## Sijoitustuotot riskin mukaisesti ryhmiteltynä

	Markkina-arvo milj. €	Markkina-arvo %	Riskijakauma milj. €	Riskijakauma %	Tuotto %	Volatili- teetti
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>11 834,4</b>	<b>40,6</b>	<b>14 196,6</b>	<b>48,7</b>	<b>4,9</b>	
Lainasaamiset	2 591,1	8,9	2 591,1	8,9	2,7	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 686,8	12,7	2 874,8	9,9	1,8	2,7
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 438,1	15,2	-1 906,8	-6,5	9,3	2,7
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoitukseen kohdistuvat saamiset ja velat)	1 118,4	3,8	10 637,6	36,5	1,6	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>12 007,0</b>	<b>41,2</b>	<b>9 594,7</b>	<b>32,9</b>	<b>6,2</b>	
Noteeratut osakkeet	10 006,2	34,4	7 585,2	26,0	5,8	15,3
Pääomasijoitukset	1 313,5	4,5	1 313,5	4,5	10,7	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	687,3	2,4	695,9	2,4	4,2	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>3 403,6</b>	<b>11,7</b>	<b>3 403,6</b>	<b>11,7</b>	<b>3,8</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 875,9	9,9	2 875,9	9,9	4,2	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	527,8	1,8	527,8	1,8	1,5	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>1 880,2</b>	<b>6,5</b>	<b>1 930,3</b>	<b>6,6</b>	<b>5,8</b>	
Hedge-rahastosijoitukset	380,9	1,3	380,9	1,3	6,4	6,0
Hyödykesijoitukset	2,0	0,0	32,6	0,1	-	
Muut sijoitukset	1 497,3	5,1	1 516,8	5,2	-	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>29 125,2</b>	<b>100,0</b>	<b>29 125,2</b>	<b>100,0</b>	<b>5,3</b>	<b>4,7</b>

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -0,4 vuotta

Volatiliiteetti lasketaan kahden vuoden kuukausittaisista, logaritmisista tuotoista

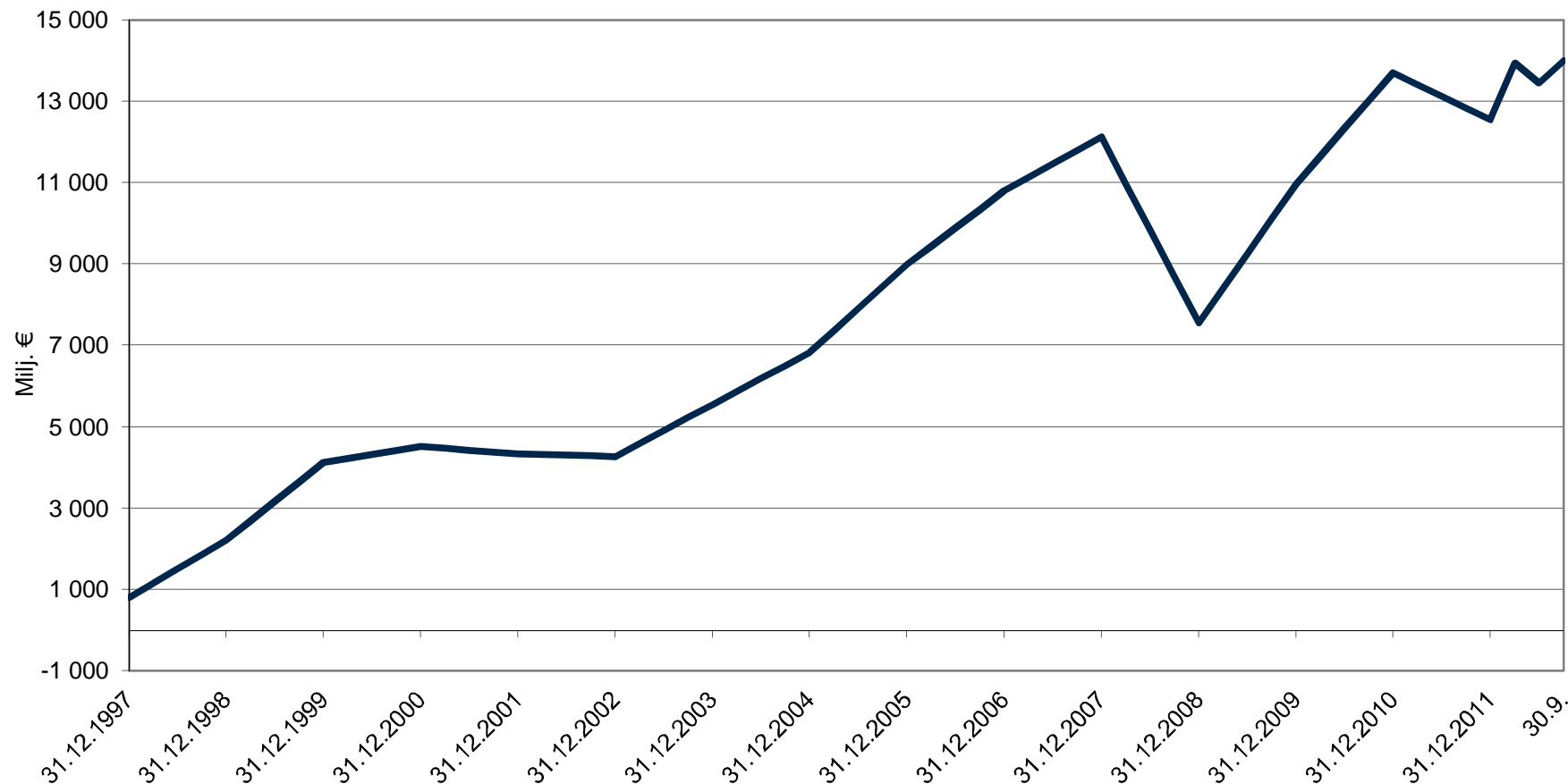
Kokonaistuotto prosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut

Sijoitukset on esitetty TELAn tuotonlaskentaryhmän suosituksen mukaisesti

# SIJOITUSTEN NETTOTUOTTO

## VUODESTA 1997

1997–30.9.2012

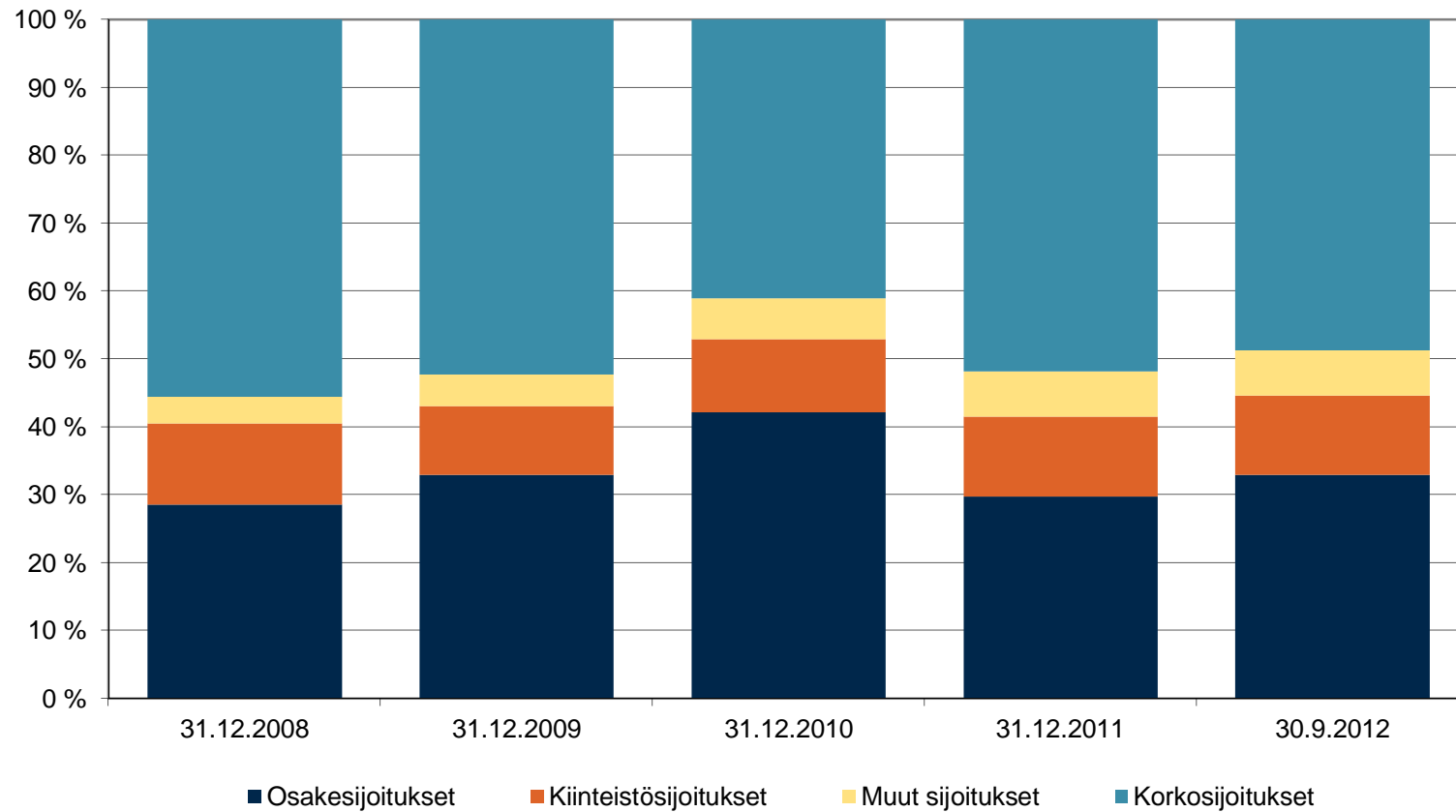


*Kumulatiivinen tuotto vastaa 5,6 % vuosittaista keskituottoa ja 3,6 % keskimääräistä reaalituottoa.*

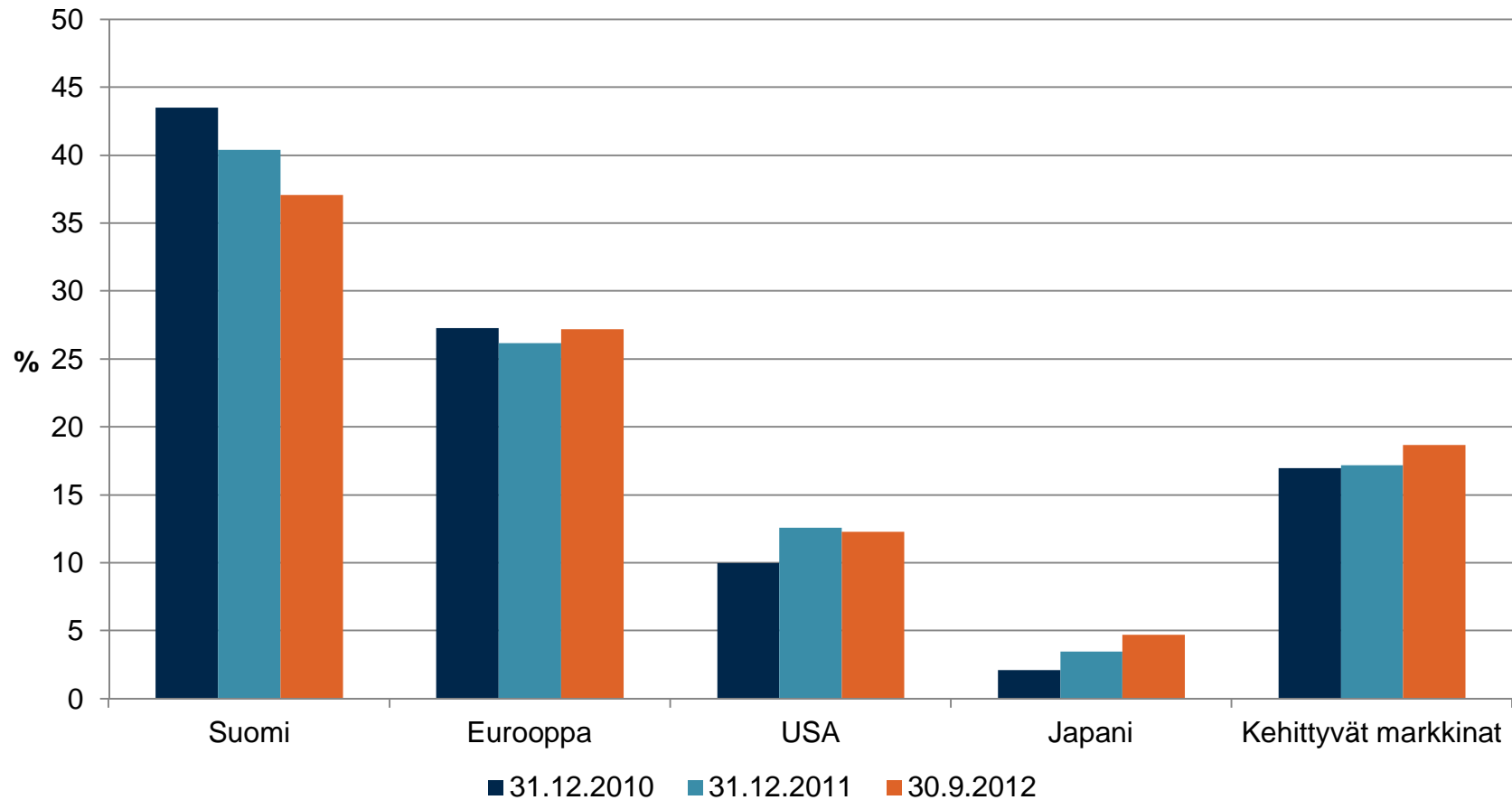
# ILMARISEN JA MARKKINOIDEN SIJOITUSTUOTTOJA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
9 / 2012	5,3	8,3	13,1	7,8	10,3
2011	-4,0	-24,9	-8,6	3,4	1,7
2010	10,8	29,8	11,6	1,2	4,7
2009	15,8	44,5	32,4	4,3	16,0
2008	-17,7	-47,3	-43,8	9,1	-4,0
2007	5,7	8,1	2,4	1,9	-0,2
2006	8,5	29,9	20,8	-0,4	0,4
2005	12,1	34,5	26,7	5,3	4,0
2004	7,8	21,4	12,2	7,6	7,8
2003	8,7	22,7	16,8	4,1	7,5
2002	-0,5	-13,5	-31,0	9,4	8,0
2001	-1,2	-18,2	-15,5	6,1	7,1
2000	2,8	-21,5	-3,8	7,1	6,0
1999	16,1	71,8	38,2	-2,4	-3,7
1998	14,1	17,1	21,0	13,2	11,4
1997	9,0	31,4	41,2	5,9	6,6
Keskituotto 5 vuodelta	1,1	-6,1	-3,6	5,4	5,5
Keskituotto 10 vuodelta	4,9	9,5	6,2	4,6	5,0
Keskituotto vuodesta 1997	5,6	7,9	5,5	5,2	5,2
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	-1,2	-8,3	-5,8	3,0	3,1
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,0	7,6	4,4	2,8	3,1
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	3,6	5,9	3,6	3,3	3,3

# OSAKKEIDEN OSUUS SALKUSSA KASVUSSA



# EUROALUEEN ULKOPUOLISTEN MARKKINOIDEN OSAKKEIDEN OSUUS NOUSUSSA





# LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

- Sijoittajien riskinottohalukkuus näyttäisi olevan hienoisessa kasvussa
- Osakemarkkinoiden näkymät varovaisen myönteiset
- Myös luottoriskimarkkinoilla näkyy riskinottohalukkuuden kasvu
- Korot säilyvät edelleen ennätysalhaisella tasolla



*Hyvän hallinnon  
kehittäminen Ilmarisessa*



# HALLINTO- KESKUSTELU TERVETULLUT

- Ilmarisen hallintokäytännöt on käyty läpi tiheällä kammalla – olemme varsin hyvällä tasolla
- Ilmarinen suhtautuu alan hallinnon uudistamiseen ja siitä käytävään keskusteluun avoimin mielin



# KEHITÄMME HYVÄÄ HALLINTOA JATKUVASTI

- Lähipiiriohjeistuksen täydennys ja tarkennus keväällä 2012
- Hankintapolitiikan, lahjonnanvastaisten periaatteiden sekä sponsorointipolitiikan päivitys käynnissä
- Hallituksen pohdinta Ilmarisen roolista työeläkeyhtiönä, omistajana ja sijoittajana
- Compliance officerin tehtävä osa-aikaisesta täysiaikaiseksi
- STM:n lainsäädäntöuudistus voi aiheuttaa muutostarpeita

**KIITOS.**



**ILMARINEN**

PAREMPAA  
ELÄMÄÄ,  
OLE HYVÄ.



ILMARINEN