

# ILMARISEN OSAVUOSITULOS Q1 / 2013

Lehdistötilaisuus 23.4.2013

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



ILMARINEN



# KESKEISIÄ HAVAINTOJA ALKUVUODESTA 2013

- Tammi-maaliskuun sijoitustuotto **2,0 prosenttia**
  - Parhaiten tuottivat noteeratut osakesijoitukset, **4,7 prosenttia**
- Pitkän aikavälin tuotto hyvällä tasolla
  - Nimellistuotto **5,7 prosenttia**
  - Reaalituotto **3,7 prosenttia**
- Vakavaraisuus vahvistui

# SIJOITUKSET TUOTTIVAT 2,0%

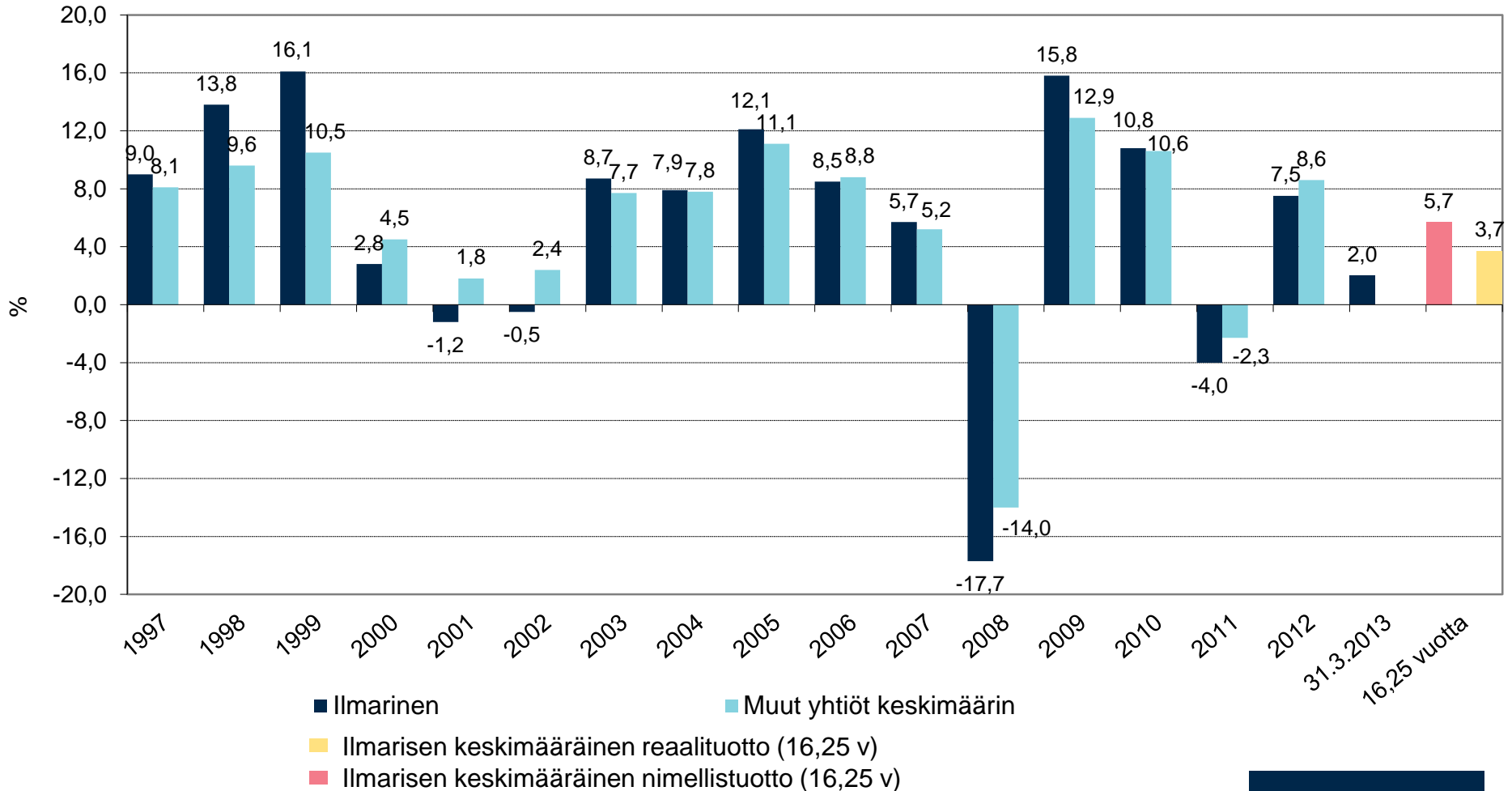
## Sijoitusten jakauma ja tuotto

	Markkina-arvo milj. €	Markkina-arvo %	Riskijakauma milj. €	Riskijakauma %	Tuotto %	Volatiliteetti
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>13 791,1</b>	<b>45,3</b>	<b>12 485,3</b>	<b>41,0</b>	<b>1,1</b>	
Lainasaamiset	2 221,5	7,3	2 221,5	7,3	1,0	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 168,9	13,7	1 265,5	4,2	-0,4	2,4
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 808,4	19,1	315,2	1,0	2,4	2,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	1 592,3	5,2	8 683,1	28,5	0,8	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>11 465,0</b>	<b>37,7</b>	<b>12 809,8</b>	<b>42,1</b>	<b>4,1</b>	
Noteeratut osakkeet	9 267,8	30,5	10 609,9	34,9	4,7	15,1
Pääomasijoitukset	1 388,9	4,6	1 388,9	4,6	1,7	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	808,3	2,7	810,9	2,7	2,0	
<b>Kiinteistösijoitukset</b>	<b>3 527,6</b>	<b>11,6</b>	<b>3 527,6</b>	<b>11,6</b>	<b>1,1</b>	
Suorat kiinteistösijoitukset	2 986,1	9,8	2 986,1	9,8	1,2	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	541,4	1,8	541,4	1,8	0,3	
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>1 642,0</b>	<b>5,4</b>	<b>1 603,0</b>	<b>5,3</b>	<b>-2,1</b>	
Hedge- rahastosijoitukset	385,5	1,3	385,5	1,3	4,5	7,1
Hyödykesijoitukset	0,3	0,0	13,0	0,0	-	
Muut sijoitukset	1 256,2	4,1	1 204,5	4,0	-	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>30 425,6</b>	<b>100,0</b>	<b>30 425,6</b>	<b>100,0</b>	<b>2,0</b>	<b>4,4</b>

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -0,6 vuotta.

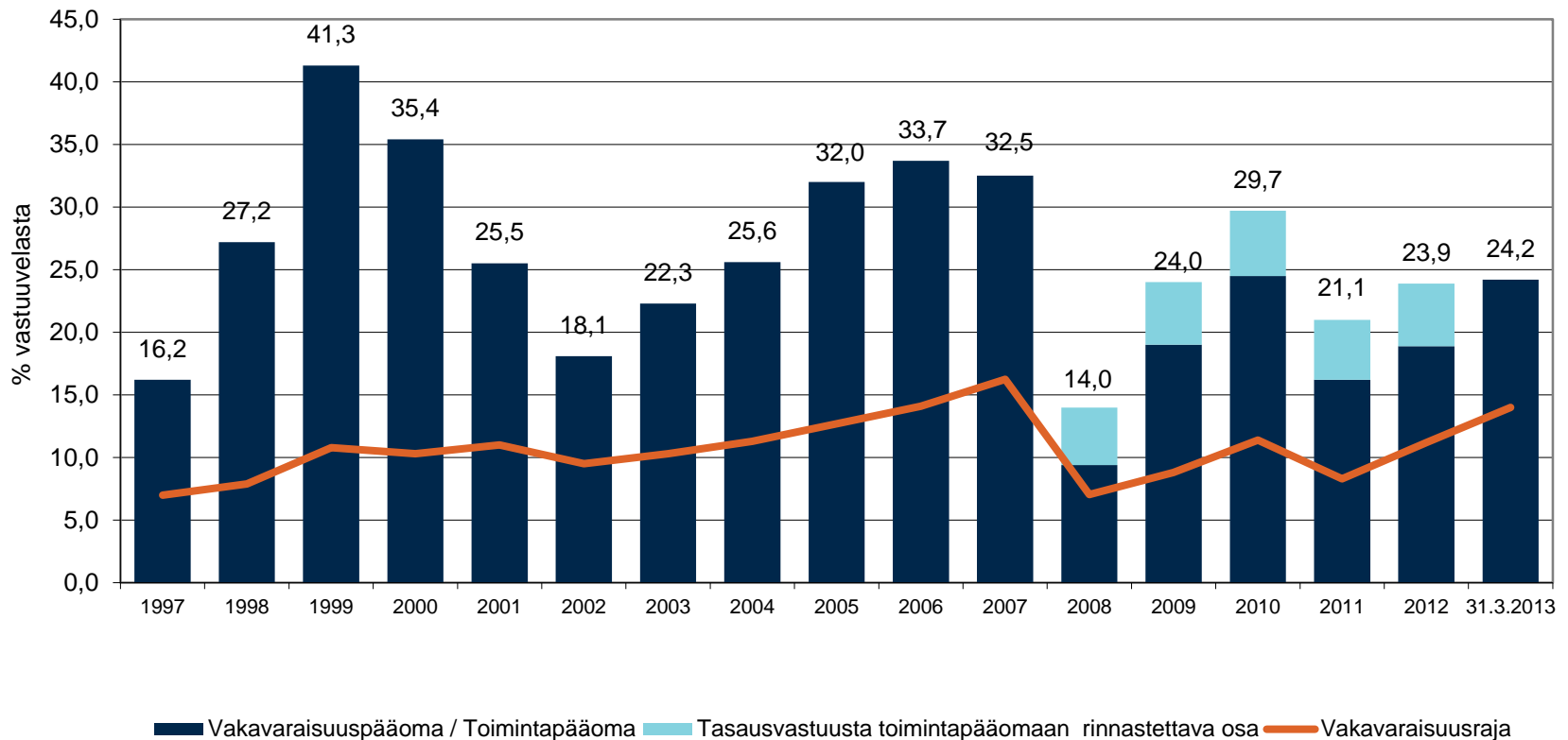
# SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 3,7 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



# VAKAVARAISUUS VAHVISTUI

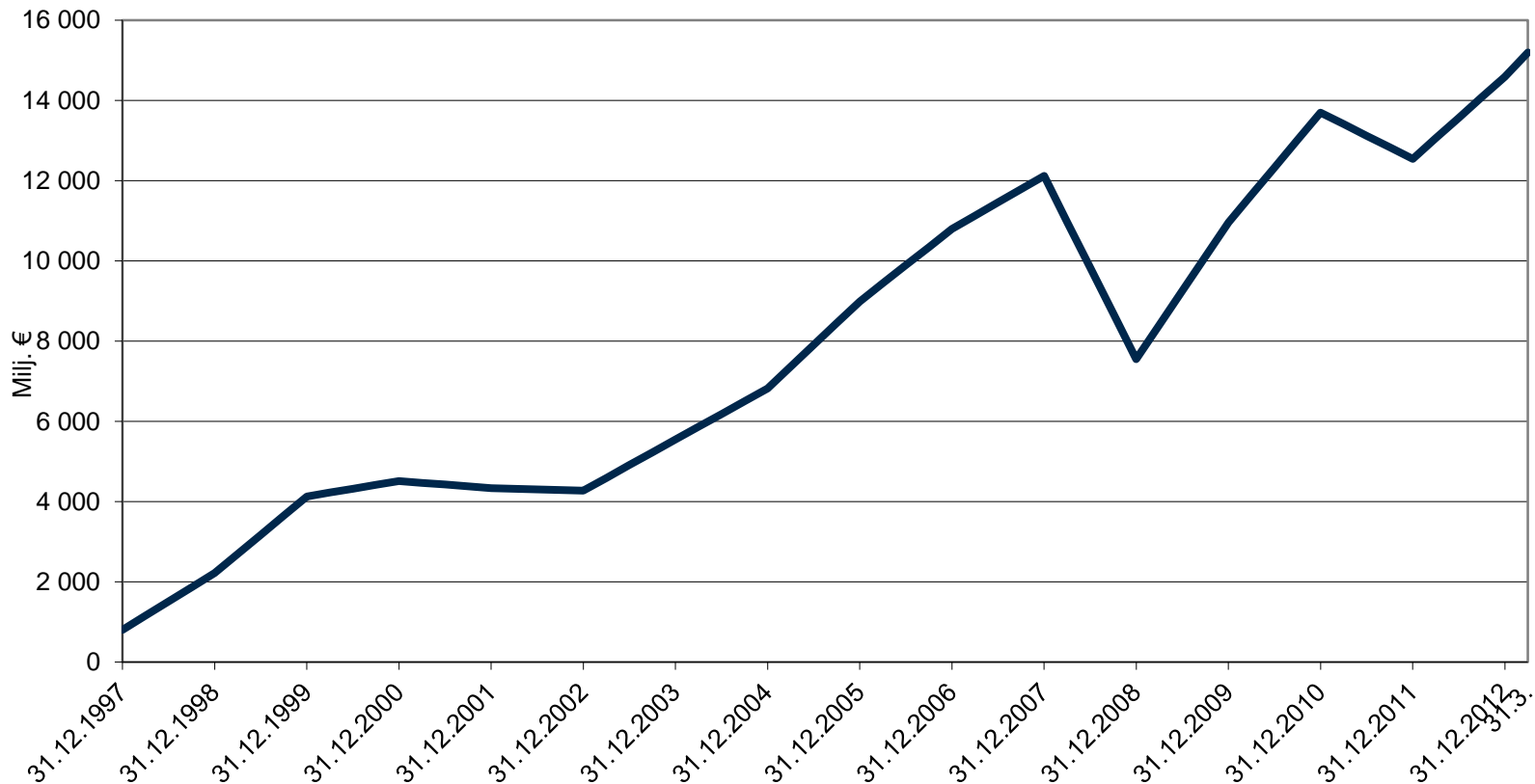
## Vakavaraisuuden kehitys



31.3.2013 vakavaraisuusaste oli 1,7-kertainen verrattuna vakavaraisuusrajaan (31.12.2012 2,2).

# SIJOITUSTUOTTO PALANNUT PITKÄN AIKAVÄLIN TRENDILLE

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–31.3.2013



Kumulatiivinen tuotto vastaa 5,7 % vuosittaista keskituottoa ja 3,7 % keskimääräistä reaalituottoa.

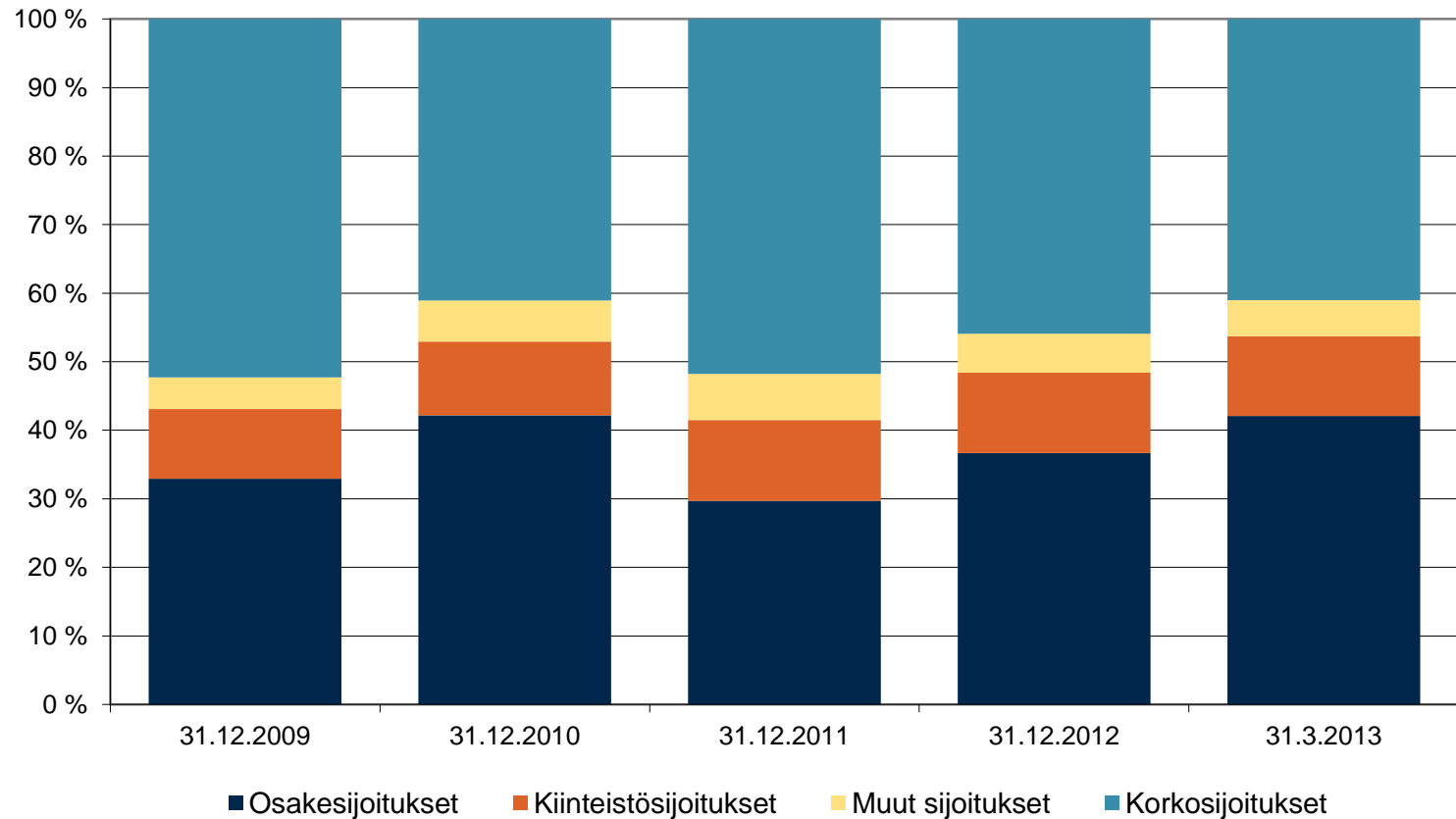


# ILMARISEN JA MARKKINOIDEN SIJOITUSTUOTTOJA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
31.3.2013	2,0	7,3	5,7	0,4	0,6
2012	7,5	15,5	18,2	11,0	13,6
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	7,9	21,4	12,2	7,6	7,8
2003	8,7	22,7	16,8	4,1	7,5
2002	-0,4	-13,5	-31,0	9,4	8,0
2001	-1,2	-18,2	-15,5	6,1	7,1
2000	2,9	-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	3,0	0,0	2,4	5,3	6,4
Keskituotto 10 vuodelta	5,1	11,2	8,3	4,5	4,8
Keskituotto vuodesta 1997	5,7	8,6	6,0	5,3	5,2
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	1,0	-1,9	0,4	3,4	4,4
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,3	9,3	6,4	2,7	3,0
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	3,7	6,6	4,1	3,4	3,3

# OSAKKEIDEN OSUUS SJOITUSSALKUSTA KASVOI

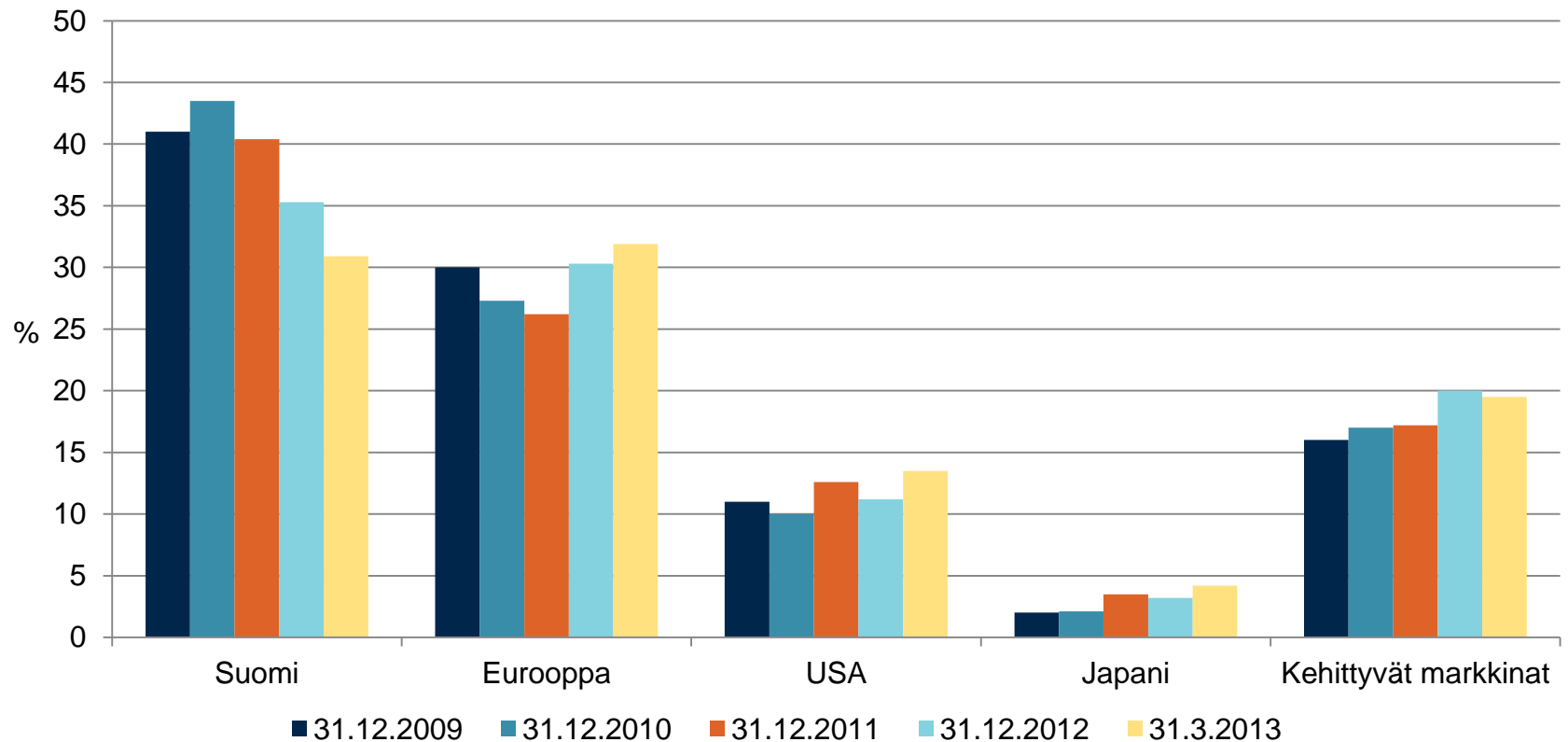
Sijoitusjakauman kehitys





# KANSAINVÄLISTEN OSAKE- SIJOITUSTEN OSUUS KASVOI YHÄ

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



# OMISTUS SUOMALAISYHTIÖISSÄ LÄHES 3 MRD. EUROA

## Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Miljoonina euroina	31.3.2013	31.12.2012
Pohjola Pankki Oyj	362,4	358,2
Fortum Oyj	166,1	171,3
Kone Oyj	157,9	149,6
Nokia Oyj	151,2	208,4
Sampo Oyj	145,1	136,1
Wärtsilä Oyj Abp	144,4	127,6
Outotec Oyj	107,7	103,4
Nokian Renkaat Oyj	100,0	113,9
Sponda Oyj	99,3	97,4
Citycon Oyj	87,9	75,4

Prosentteina	31.3.2013	31.12.2012
Basware Oyj	11,43	11,38
Suominen Yhtymä Oyj	10,74	10,74
PKC Group Oyj	10,72	10,23
Finnlines Oyj	10,58	10,58
Technopolis Oyj	10,48	10,48
Tikkurila Oyj	10,47	10,47
Pohjola Pankki Oyj	10,00	10,00
Talentum Oyj	9,73	9,73
Sponda Oyj	9,56	9,56
Digia Oyj	9,12	4,79



*Markkina- ja  
talousnäkymiä*



# MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA TÄNÄÄN

- Euroalueen velkakriisi jatkuu
  - Suurin huoli kohdistuu tällä hetkellä Italiaan ja Espanjaan
- Makrotalouden näkymissä erityisesti Euroopassa on tullut pettymyksiä
- Markkinoiden huomio on 1. vuosineljänneksen tulosjulkistuksissa erityisesti yritysten loppuvuoden näkymissä

# TALOUSNÄKYMÄT

- Euroopan taantuma näyttää jatkuvan ennakoitua pidempään
- Maailmantalous palaa Kiinan ja USA:n vetämänä ensi vuonna 4 prosentin kasvuvauhtiin
- Korot pysyvät ennätysalhaisella tasolla
  - Riski pitkien korkojen noususta on kuitenkin edelleen olemassa
- Osakemarkkinoiden näkymät lähivuosille ovat lupaavat



# KIITOS.



ILMARINEN

PAREMPAA  
ELÄMÄÄ,  
OLE HYVÄ.



ILMARINEN