

# DELÅRSRAPPORT

## Q2 / 2014

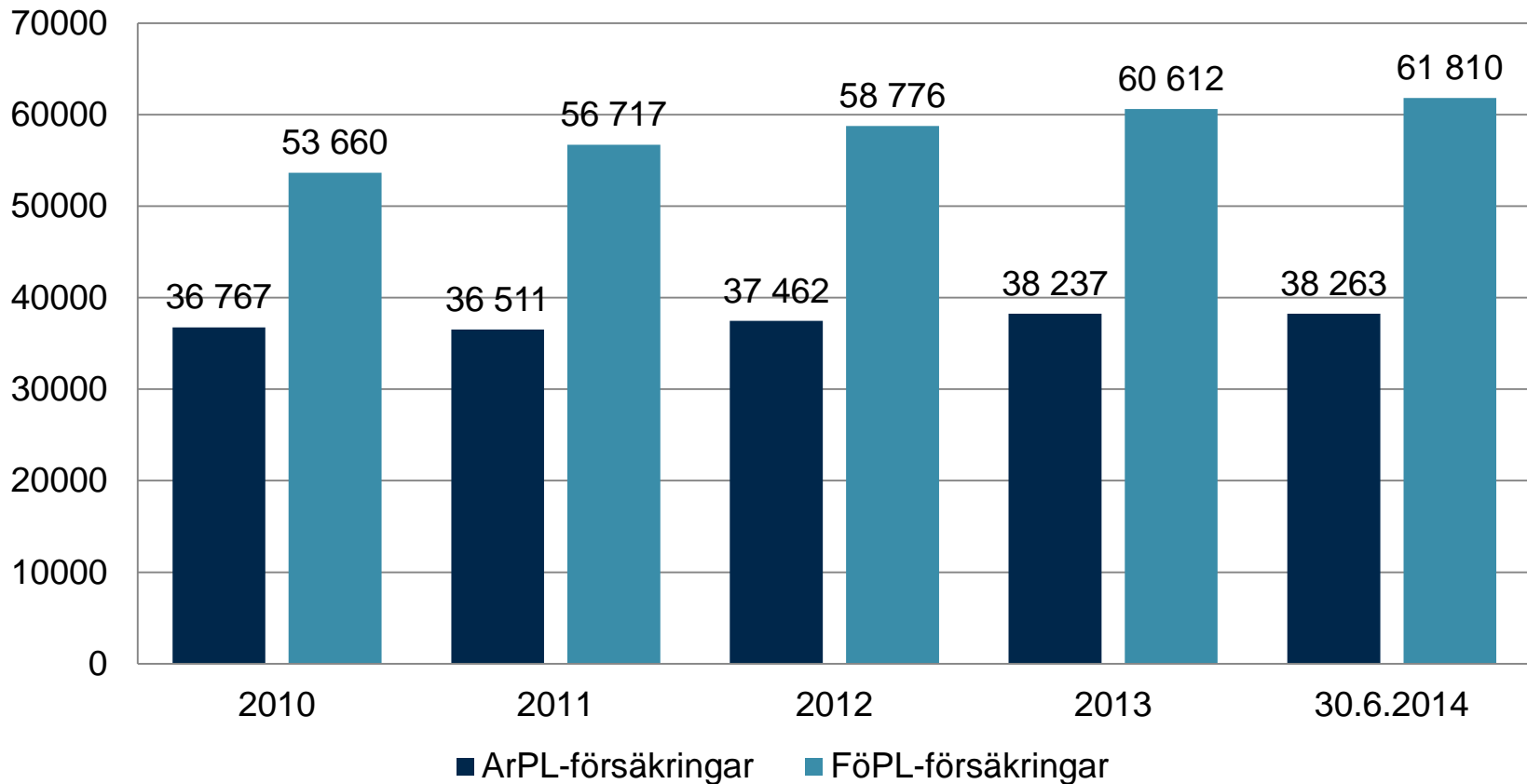
29.8.2014



ILMARINEN

# KUNDMÄNGDEN ÖKAR SAKTA HELA TIDEN

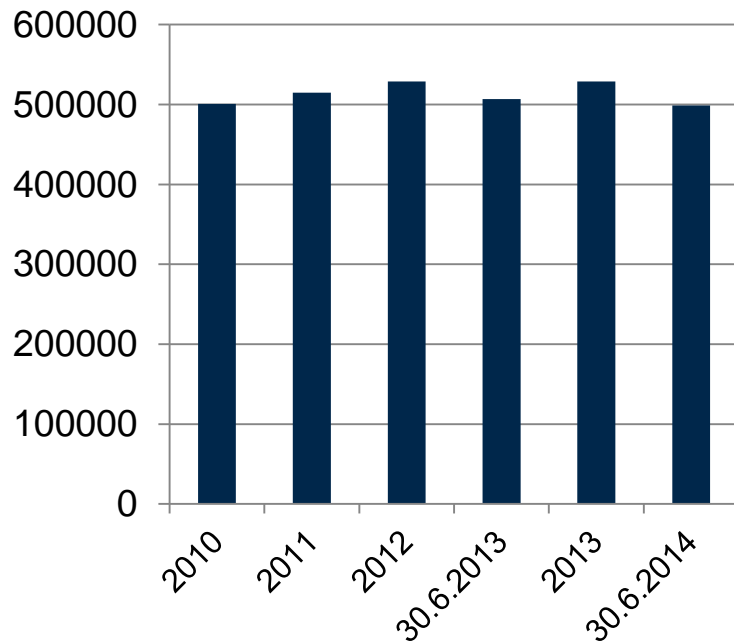
Antal försäkringar



# EN HALV MILJON FÖRSÄKRADE

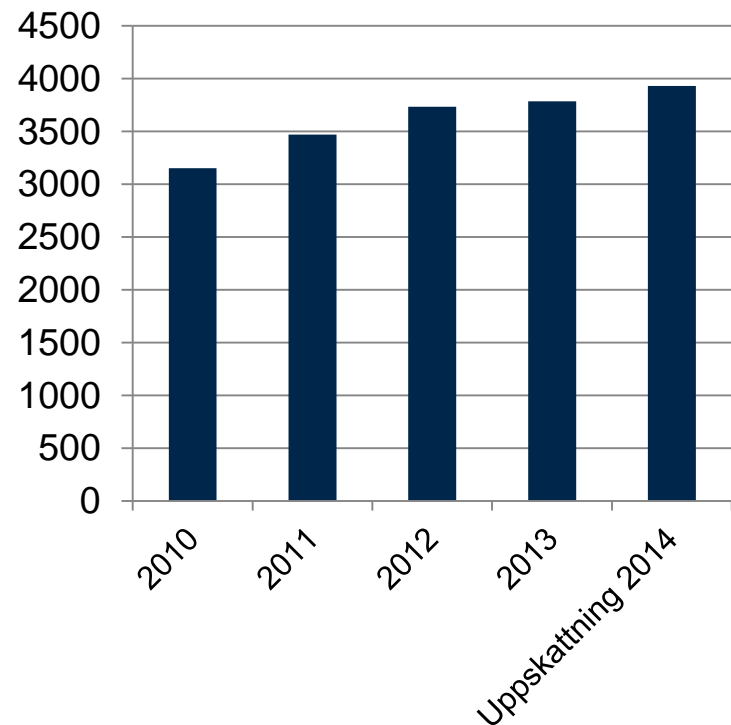
## Antal ArPL-försäkrade och -premieinkomst

Personer



■ ArPL-försäkrade

Mn euro

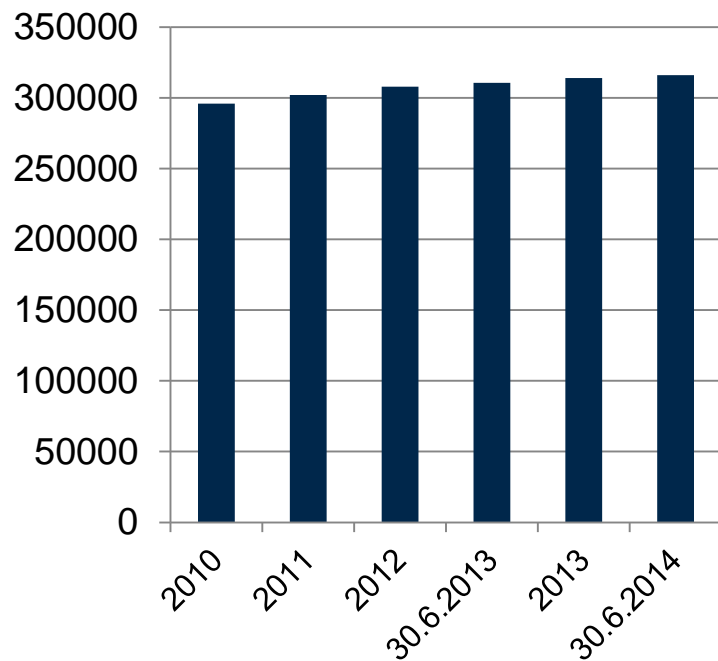


■ ArPL-premieinkomst

# ANTALET PENSIONSTAGARE ÖKAR I JÄMN TAKT

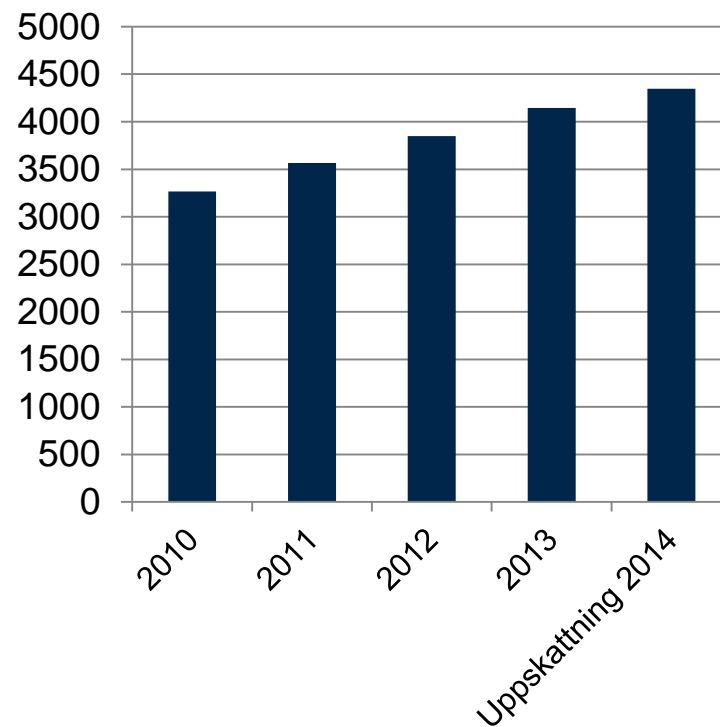
Antal pensionstagare och utbetalda pensioner

Personer



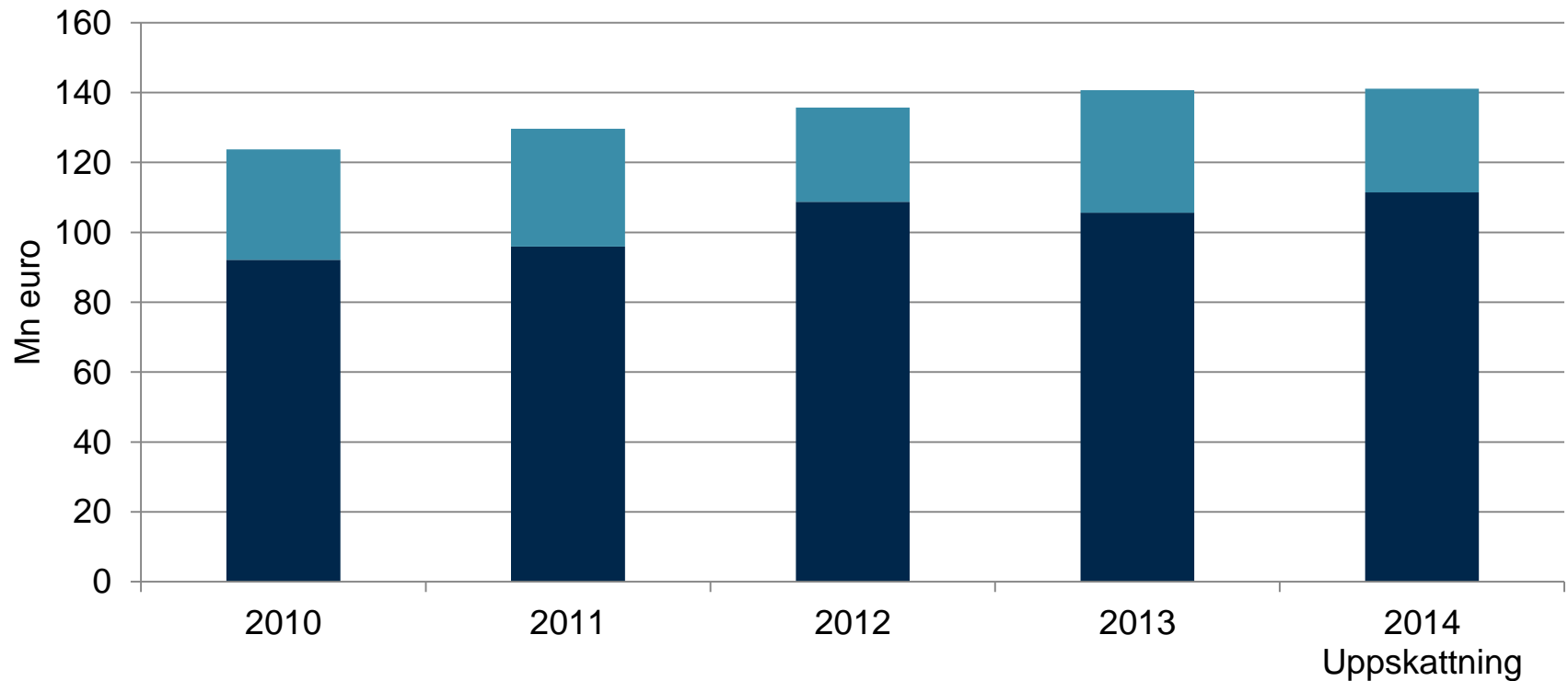
■ Pensionstagare

Mn euro



■ Utbetalda pensioner

# OMKOSTNADSRESULTAT OCH OMSKOSTNADSPROCENT



■ Driftkostnader som täcks med omkostandsintäkterna

■ Omkostandsrörelsens resultat

Driftkostnader i % av omkostnadsinkomsten = omkostnadsprocent

74 %

74 %

80 %

75 %

79 %



*Placeringsverksamhet*

# I JANUARI–JUNI 2014 AVKASTADE PLACERINGARNA 3,4 PROCENT

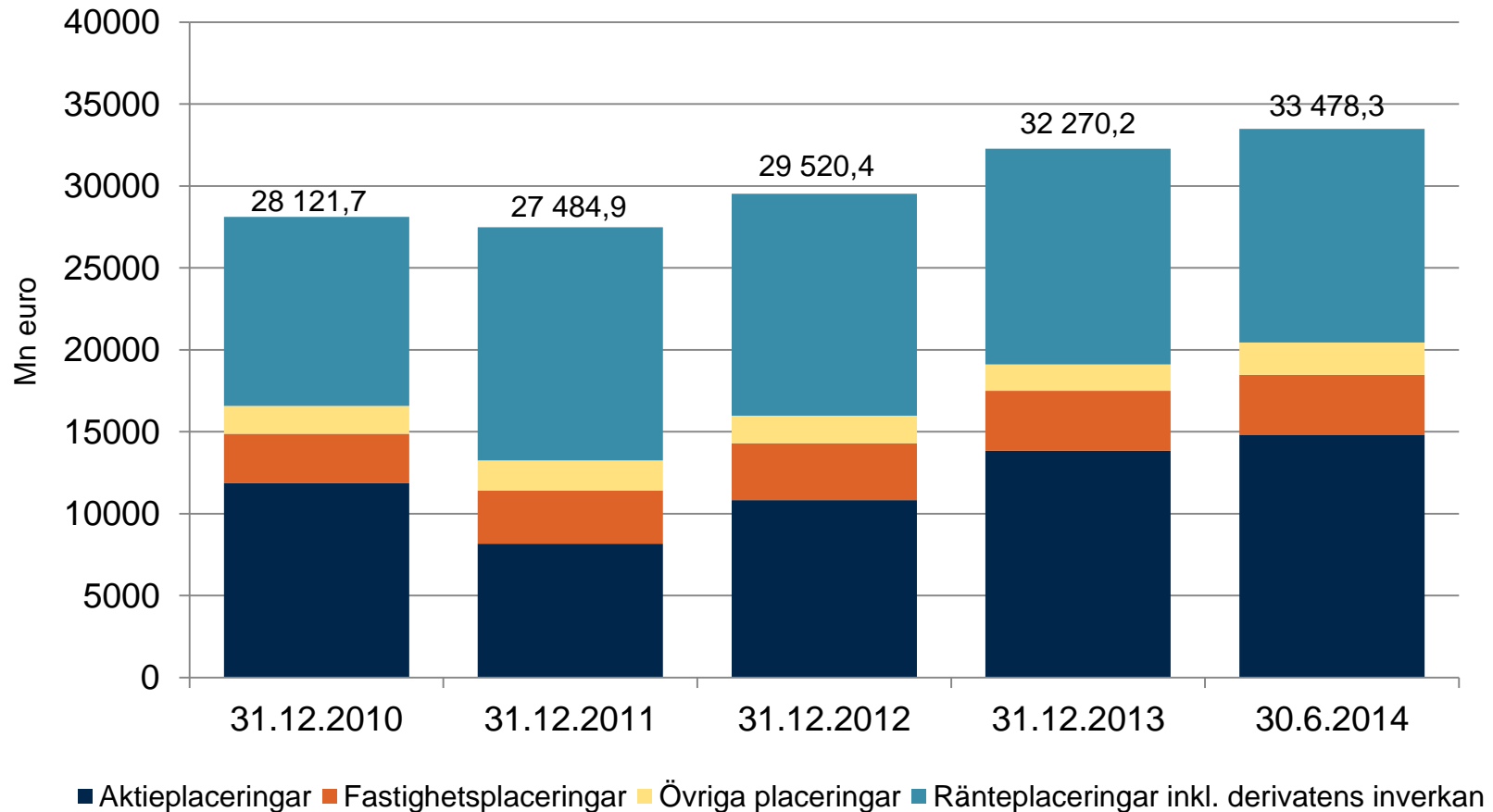
## Placeringsallokering och avkastning

|   | Basallokering<br>Mn euro | %            | Risikfördelning<br>Mn euro | %            | Avkastning<br>% | Volatilitet |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|-----------------|-------------|
| <b>Ränteplaceringar</b>   | <b>14 637,7</b>          | <b>43,7</b>  | <b>12 632,4</b>            | <b>37,7</b>  | <b>2,2</b>      |             |
| Lånefordringar  | 1 587,1                  | 4,7          | 1 587,1                    | 4,7          | 2,1             |             |
| Masskuldebrevslån   | 12 655,5                 | 37,8         | 5 657,1                    | 16,9         | 2,2             | 2,0         |
| Masskuldebrevslån i offentliga samfund  | 5 279,4                  | 15,8         | 4 089,0                    | 12,2         | 2,6             |             |
| Masskuldebrevslån i övriga samfund  | 7 376,2                  | 22,0         | 1 568,2                    | 4,7          | 1,9             |             |
| Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar<br>(inkl. fordringar och skulder som hänför sig till<br>placeringarna) | 395,1                    | 1,2          | 5 388,2                    | 16,1         | 2,8             |             |
| <b>Aktieplaceringar</b>   | <b>13 597,1</b>          | <b>40,6</b>  | <b>14 824,7</b>            | <b>44,3</b>  | <b>5,5</b>      |             |
| Noterade aktier   | 10 898,3                 | 32,6         | 12 123,3                   | 36,2         | 5,2             | 8,1         |
| Kapitalplaceringar  | 1 582,0                  | 4,7          | 1 582,0                    | 4,7          | 6,0             |             |
| Onoterade aktieplaceringar  | 1 116,7                  | 3,3          | 1 119,4                    | 3,3          | 7,9             |             |
| <b>Fastighetsplaceringar</b>  | <b>3 654,6</b>           | <b>10,9</b>  | <b>3 654,6</b>             | <b>10,9</b>  | <b>2,5</b>      |             |
| Direkta fastighetsplaceringar   | 3 140,7                  | 9,4          | 3 140,7                    | 9,4          | 2,4             |             |
| Fastighetsfonder och kollektiva<br>investeringsföretag  | 513,9                    | 1,5          | 513,9                      | 1,5          | 2,9             |             |
| <b>Övriga placeringar</b>   | <b>1 588,9</b>           | <b>4,7</b>   | <b>1 961,7</b>             | <b>5,9</b>   | <b>0,8</b>      |             |
| Placeringar i hedgefonder   | 435,6                    | 1,3          | 435,6                      | 1,3          | 3,5             | 5,4         |
| Tillgångsplaceringar  | 2,9                      | 0,0          | -4,1                       | 0,0          | -               |             |
| Övriga placeringar  | 1 150,4                  | 3,4          | 1 530,2                    | 4,6          | -               |             |
| Placeringar sammanlagt, %   |                          | <b>100,0</b> | <b>33 073,5</b>            | <b>98,8</b>  | <b>3,4</b>      | <b>3,1</b>  |
| Derivatens inverkan, %  |                          |              | 404,8                      | 1,2          |                 |             |
| Placeringar till verkligt värde, mn euro  | <b>33 478,3</b>          |              | <b>33 478,3</b>            | <b>100,0</b> |                 |             |

Masskuldebrevslånens modifierade duration är -0,1 år. Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftkostnader som inte hänförs till placeringsslag.

# PLACERINGARNAS MARKNADSVÄRDE 33,5 MILJARDER EURO

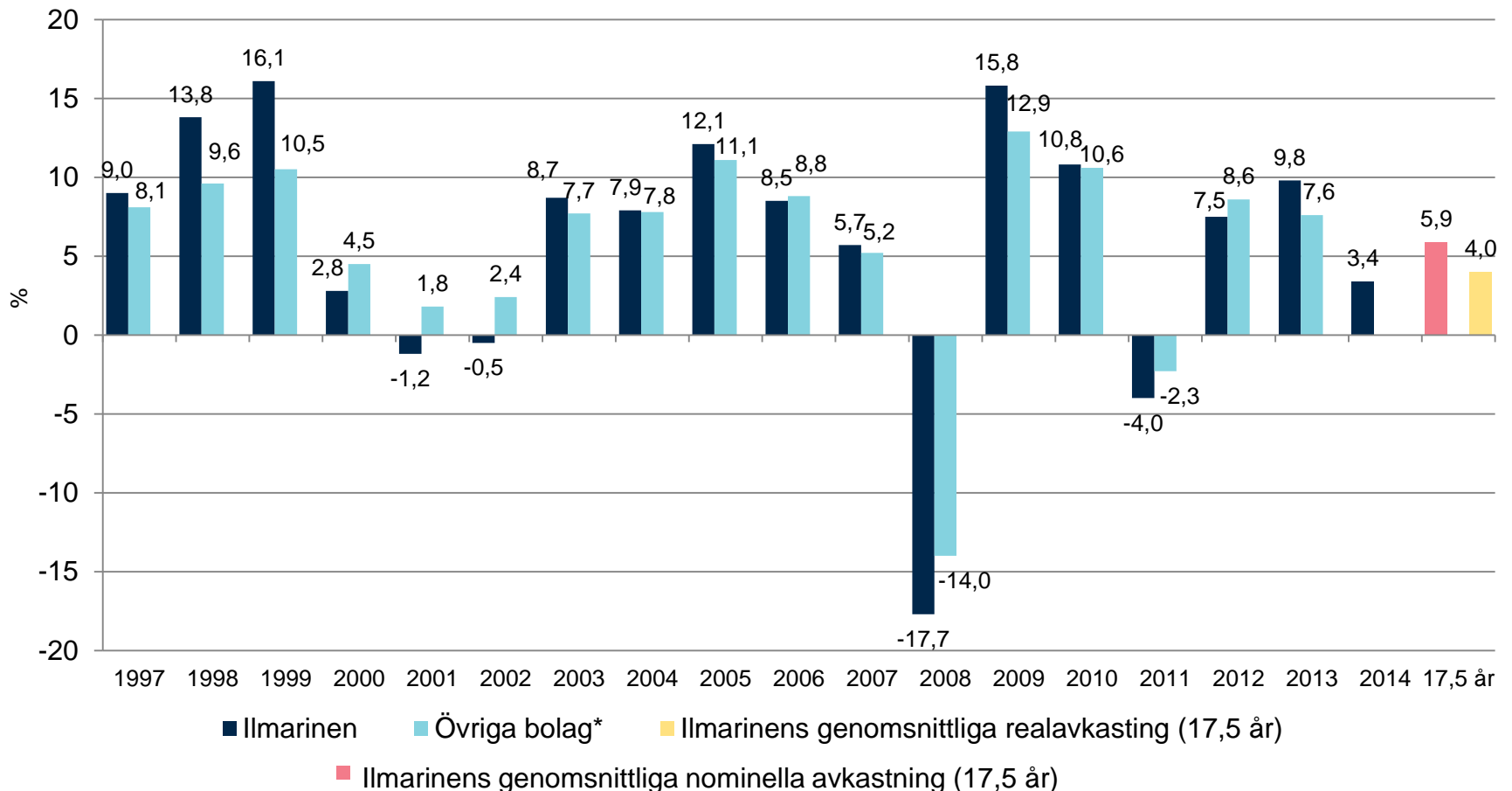
## Placeringsallokering enligt risk





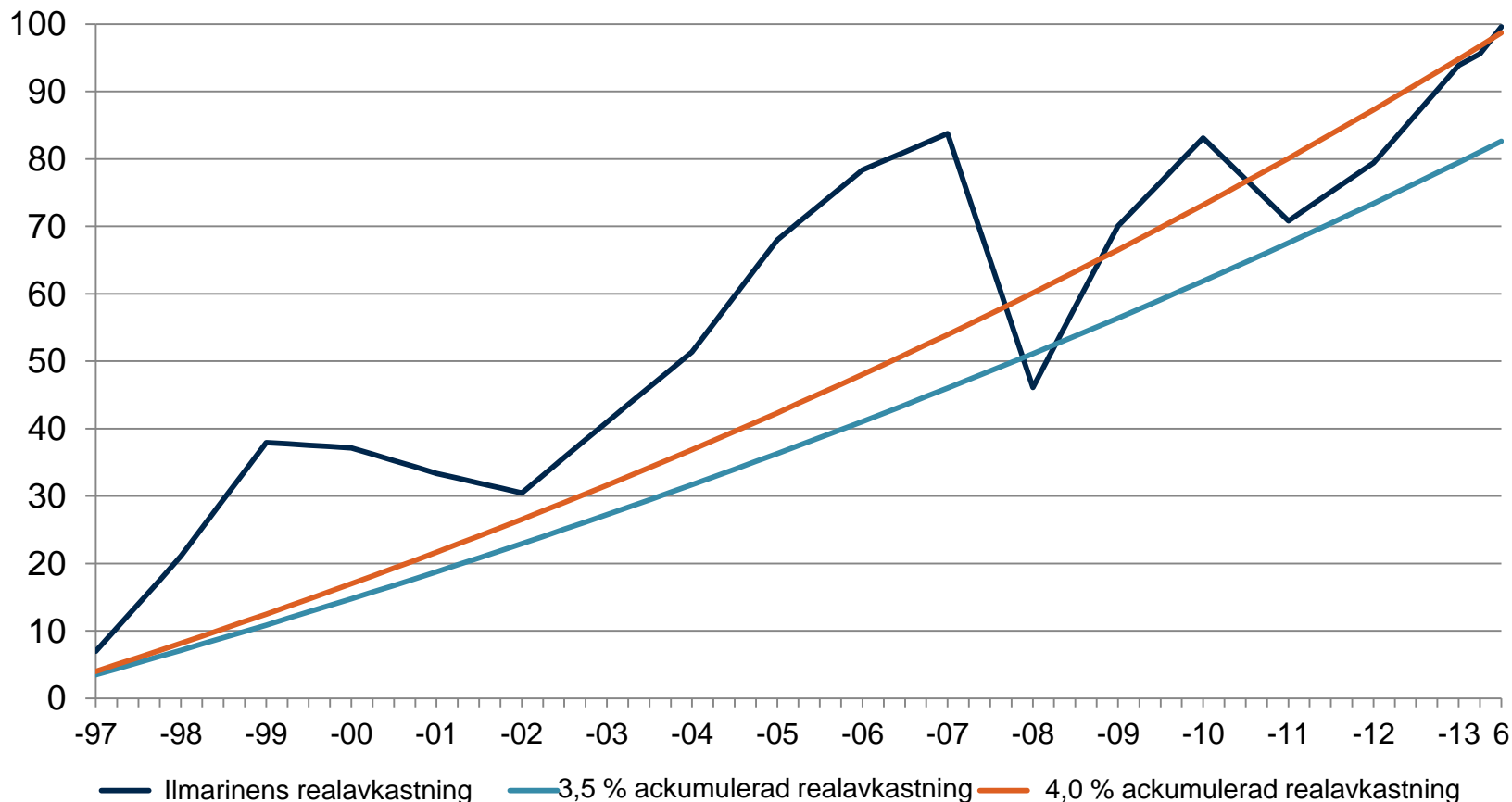
# PLACERINGARNAS REAL- AVKASTNING PÅ LÅNG SIKT 4,0 %

Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



# PLACERINGARNAS REALAVKASTNING FÖLJER ÅTER EN TREND PÅ 4 PROCENT

Den kumulativa nettoavkastningen på placeringarna 1997–30.6.2014

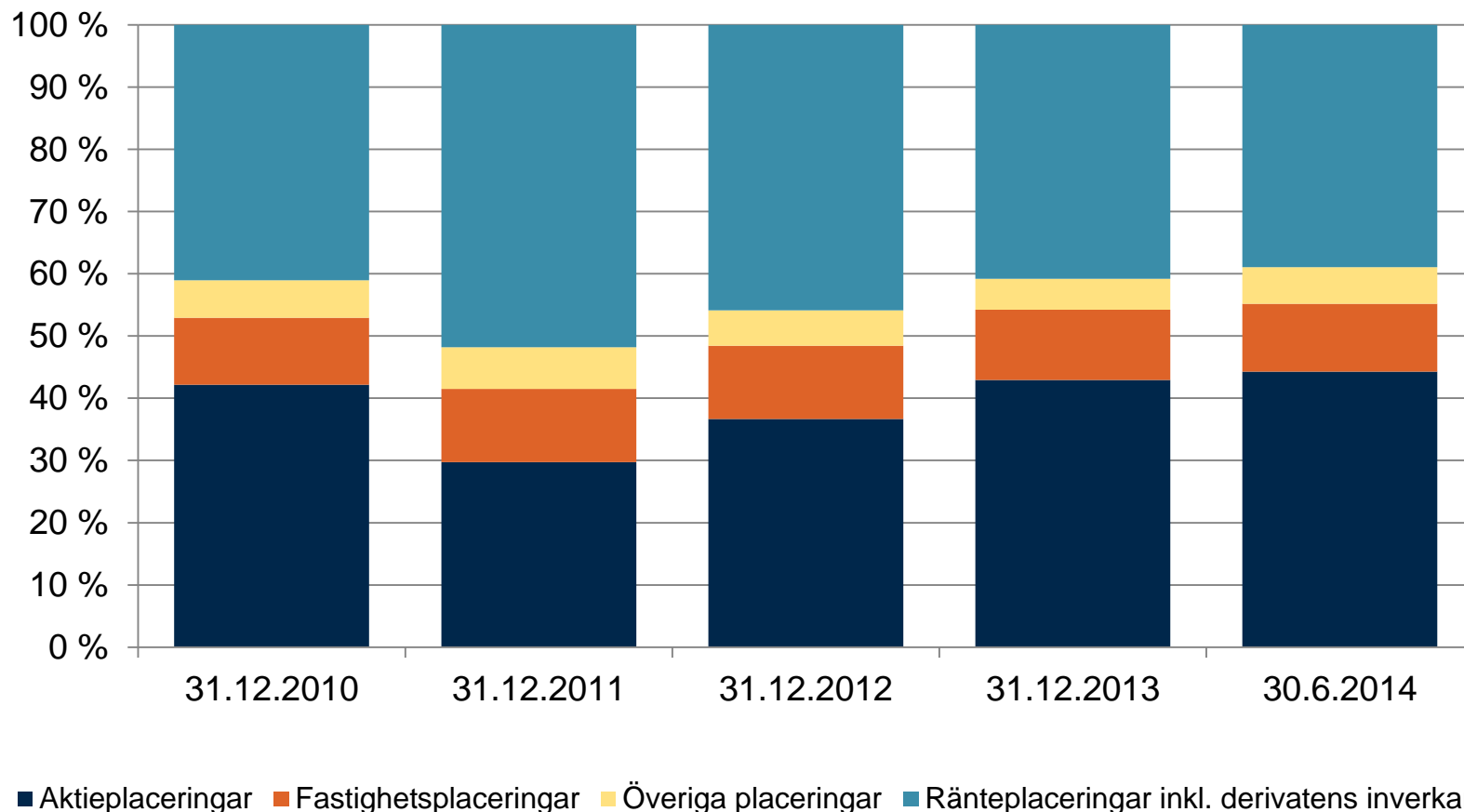


# REALAVKASTNINGEN 5,1 PROCENT EFTER FINANSKRISEN

| %  | Ilmarinen | Finländska aktier | Europeiska aktier | Euro statslån | Euro företagslån |
|--|-----------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|
| 6 / 2014                                   | 3,4       | 8,4               | 6,2               | 7,0           | 4,9              |
| 2013                                       | 9,8       | 31,6              | 20,8              | 2,2           | 2,2              |
| Medelavkastning under 5 år                 | 7,1       | 15,0              | 14,0              | 5,5           | 7,0              |
| Medelavkastning under 10 år                | 5,2       | 9,9               | 6,6               | 5,0           | 4,7              |
| Medelavkastning från år 1997               | 5,9       | 9,7               | 6,7               | 5,4           | 5,2              |
| Genomsnittlig realavkastning under 5 år    | 5,1       | 12,9              | 11,8              | 3,5           | 5,0              |
| Genomsnittlig realavkastning under 10 år   | 3,2       | 7,8               | 4,6               | 3,0           | 2,8              |
| Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997 | 4,0       | 7,8               | 4,9               | 3,6           | 3,4              |

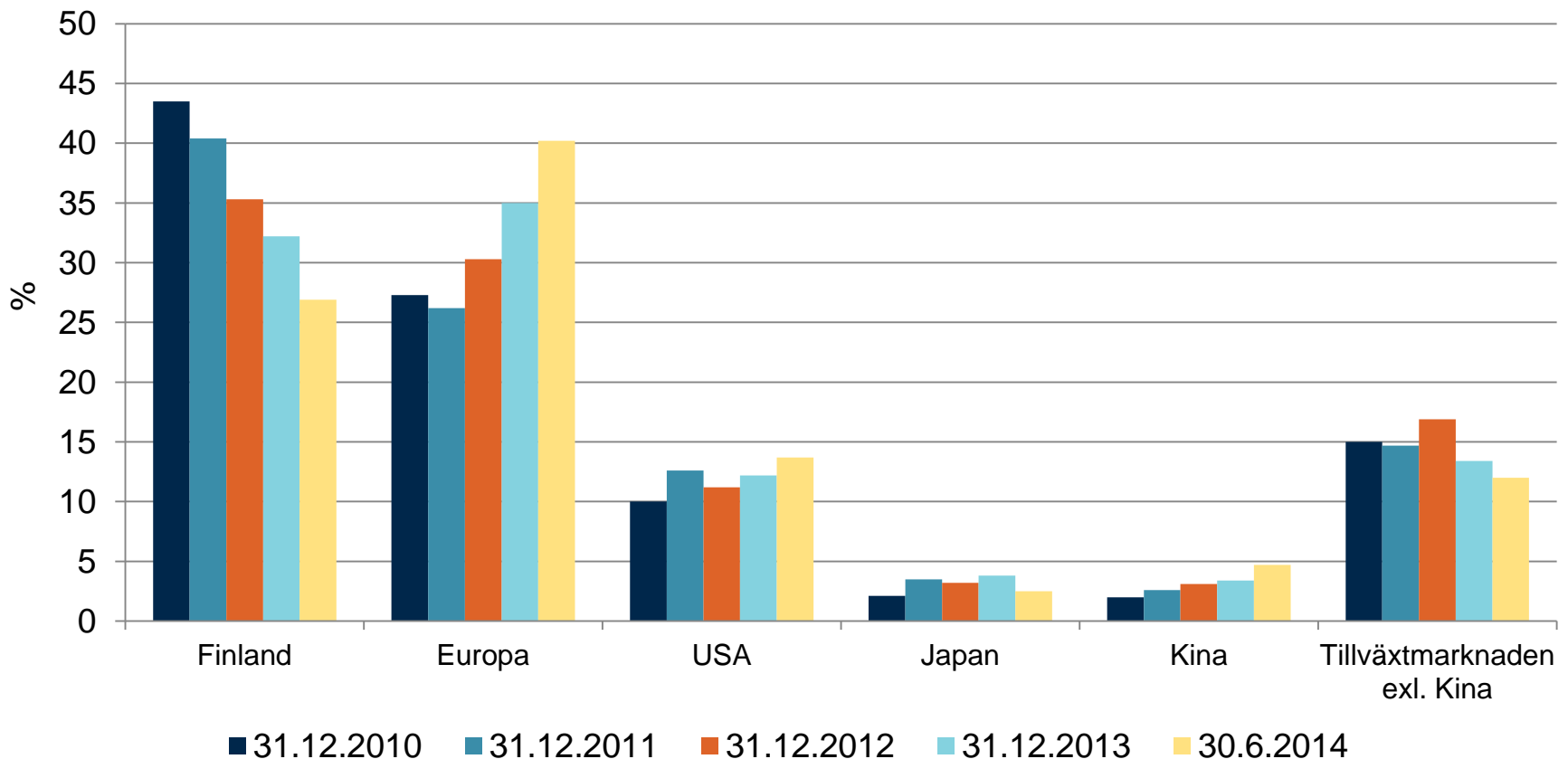
# ANDELEN AKTIEPLACERINGAR ÖKAR SAKTA

Utvecklingen av placeringsallokeringen



# ANDELEN EUROPEISKA AKTIER ÖKAR

De noterade aktiernas geografiska fördelning



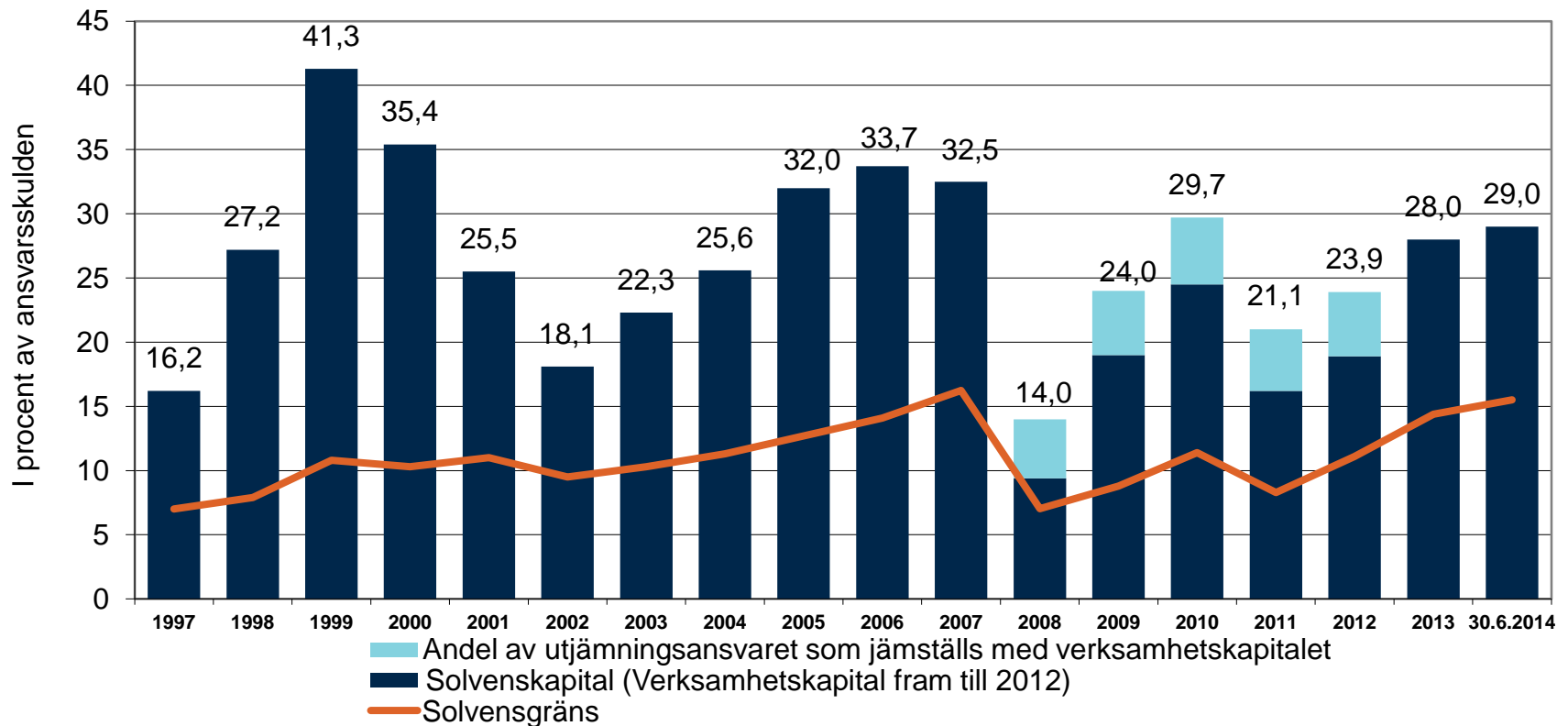
# INNEHAVET I FINLÄNDSKA BÖRSBOLAG NÄSTAN 3 MRD EURO

De största innehaven i noterade inhemska aktier

| Mn euro              | 30.6.2014 | 31.12.2013 | I procent         | 30.6.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------|-----------|------------|-------------------|-----------|------------|
| ↓ Nokia Abp          | 314,9     | 351,2      | ↑ Digia Oyj       | 12,18     | 9,55       |
| ↑ Sampo Abp          | 200,8     | 151,4      | Basware Abp       | 11,30     | 11,30      |
| ↓ Kone Oyj           | 172,1     | 196,0      | ↓ PKC Group Oyj   | 10,94     | 10,97      |
| ↑ UPM-Kymmene Oyj    | 143,2     | 127,3      | Suominen Oyj      | 10,66     | 10,66      |
| ↑ Metso Abp          | 130,3     | 94,3       | Finnlines Abp     | 10,58     | 10,58      |
| ↓ Fortum Abp         | 120,1     | 122,3      | ↓ Technopolis Oyj | 10,41     | 10,44      |
| ↑ Wärtsilä Oyj Abp   | 113,3     | 111,9      | Talentum Oyj      | 9,73      | 9,73       |
| ↑ Citycon Oyj        | 106,2     | 101,0      | ↓ Tikkurila Oyj   | 9,07      | 10,25      |
| ↓ Nokian Renkaat Oyj | 99,4      | 112,2      | ↓ CapMan Abp      | 8,32      | 8,42       |
| ↑ Outotec Oyj        | 82,4      | 73,3       | Martela Abp       | 8,07      | 8,07       |

# SOLVENSEN STÄRKTES

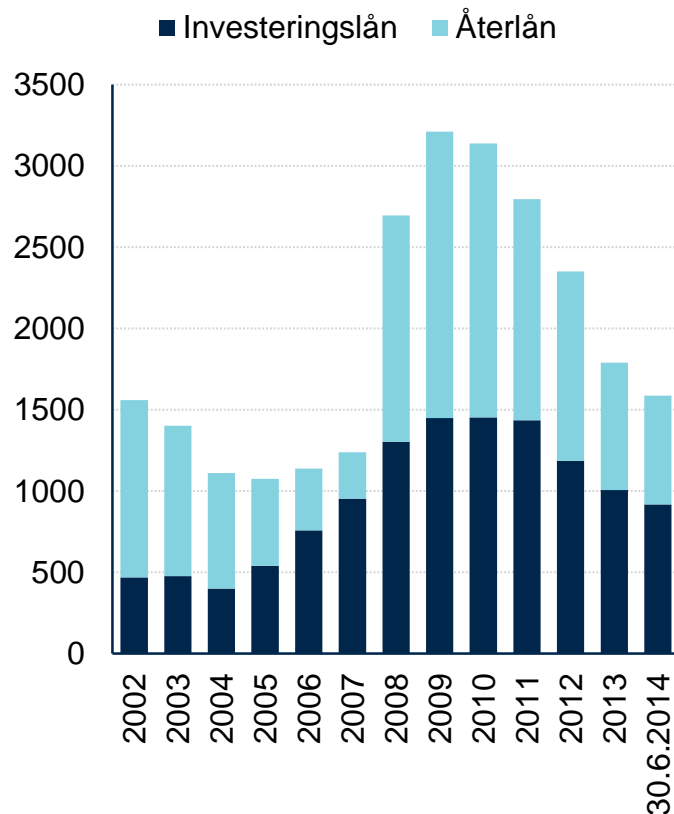
## Utveckling av solvensen



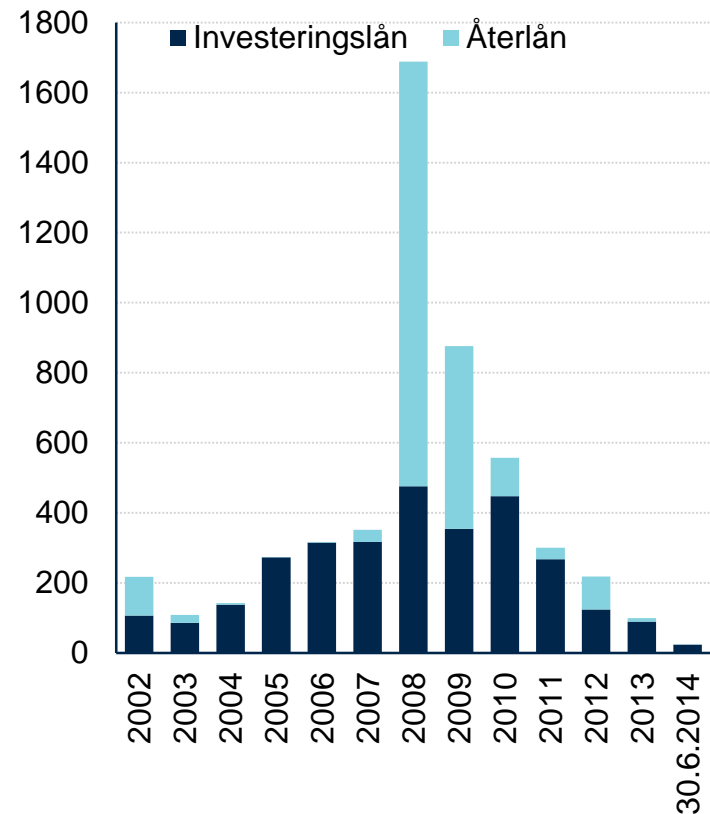
30.6.2014 var solvensnivån 29,0 procent (solvenskapitalets andel av ansvarsskuden). Solvensställningen var 1,9-faldig (solvensnivån i förhållande till solvensgränsen).

# EFTERFRÅGAN PÅ FÖRTAGS- KREDITER HAR SJUNKIT

Länestockens fördelning, mn euro



Uttagna lån per lånetyp, mn euro







*Nyckeltal och tabeller*

# SAMMANDRAG AV NYCKELTALEN

|  | 1.1-30.6.2014 | 1.1-30.6.2013 | 1.1-31.12.2013 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Premieinkomst, mn euro   | 2 066         | 2 044         | 4 087          |
| Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde, mn euro | 1 121         | 892           | 2 915          |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                                  | 3,4           | 3,0           | 9,8            |
|  | 30.6.2014     | 30.6.2013     | 31.12.2013     |
| Ansvarsskuld, mn euro  | 27 990        | 26 293        | 27 189         |
| Solvenskapital, mn euro  | 7 536         | 5 986         | 7 123          |
| % av ansvarsskulden <sup>1)</sup>                                    | 29,0          | 24,3          | 28,0           |
| i förhållande till solvensgränsen                                    | 1,9           | 1,8           | 1,9            |
| Utjämningsansvar, mn euro  | 996           | 977           | 971            |
| Pensionstillgångar, mn euro <sup>2)</sup>                            | 33 469        | 30 581        | 32 513         |
| ArPL-lönesumma, mn euro <sup>3)</sup>                                | 16 797        | 16 893        | 16 843         |
| FöPL-arbetsinkomstsumma, mn euro <sup>3)</sup>                       | 1 489         | 1 437         | 1 433          |

1) Relationstalet har räknats i procent av den ansvarsskuld som använts vid beräkningen av solvensgränsen enligt gällande beräkningsregler vid rapporteringstidpunkten

2) Ansvarsskuld + värderingsdifferenser

3) En uppskattning av de försäkrades löne- och arbetsinkomstsumma för hela året

# SOLVENSKAPITAL

% av den ansvarsskuld som används vid beräkningen av solvensgränsen

30.6.2014      30.6.2013      31.12.2013

|                               |      |      |      |
|-------------------------------|------|------|------|
| Solvensgräns                  | 15,5 | 13,5 | 14,4 |
| Solvens maximibelopp          | 61,9 | 54,0 | 57,8 |
| Solvens före utjämningsansvar | 25,2 | 19,6 | 24,2 |
| Solvens (solvensnivå)         | 29,0 | 24,3 | 28,0 |

# PLACERINGSFÖRDELNING TILL VERKLIGT VÄRDE

| Gruppering enligt bestämmelserna                                  | Grundfördelning |              |                 |              |                 |              | Riskfördelning  |              |              |              |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 30.6.2014       |              | 30.6.2013       |              | 31.12.2013      |              | 30.6.2014       |              | 30.6.2013    | 31.12.2013   |
|   | Mn euro         | %            | Mn euro         | %            | Mn euro         | %            | Mn euro         | %            | %            | %            |
| <b>Ränteplaceringar</b>   | <b>14 637,7</b> | <b>43,7</b>  | <b>14 128,5</b> | <b>46,1</b>  | <b>14 313,9</b> | <b>44,4</b>  | <b>12 632,4</b> | <b>37,7</b>  | <b>34,0</b>  | <b>41,5</b>  |
| Lånefordringar <sup>1)</sup>                                      | 1 587,1         | 4,7          | 2 131,5         | 7,0          | 1 789,1         | 5,5          | 1 587,1         | 4,7          | 7,0          | 5,5          |
| Masskuldebrevslån   | 12 655,5        | 37,8         | 10 453,6        | 34,1         | 11 836,7        | 36,7         | 5 657,1         | 16,9         | 26,4         | 20,4         |
| Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar <sup>1) 2)</sup> | 395,1           | 1,2          | 1 543,4         | 5,0          | 688,1           | 2,1          | 5 388,2         | 16,1         | 0,6          | 15,6         |
| <b>Aktieplaceringar</b>   | <b>13 597,1</b> | <b>40,6</b>  | <b>11 320,0</b> | <b>37,0</b>  | <b>12 843,0</b> | <b>39,8</b>  | <b>14 824,7</b> | <b>44,3</b>  | <b>39,0</b>  | <b>42,9</b>  |
| Noterade aktier <sup>3)</sup>                                     | 10 898,3        | 32,6         | 8 889,9         | 29,0         | 10 323,3        | 32,0         | 12 123,3        | 36,2         | 31,0         | 35,1         |
| Kapitalplaceringar <sup>4)</sup>                                  | 1 582,0         | 4,7          | 1 422,4         | 4,6          | 1 458,3         | 4,5          | 1 582,0         | 4,7          | 4,6          | 4,5          |
| Onoterade aktieplaceringar <sup>5)</sup>                          | 1 116,7         | 3,3          | 1 007,7         | 3,3          | 1 061,4         | 3,3          | 1 119,4         | 3,3          | 3,3          | 3,3          |
| <b>Fastighetsplaceringar</b>                                      | <b>3 654,6</b>  | <b>10,9</b>  | <b>3 564,9</b>  | <b>11,6</b>  | <b>3 644,1</b>  | <b>11,3</b>  | <b>3 654,6</b>  | <b>10,9</b>  | <b>11,6</b>  | <b>11,3</b>  |
| Direkta fastighetsplaceringar                                     | 3 140,7         | 9,4          | 3 029,4         | 9,9          | 3 101,3         | 9,6          | 3 140,7         | 9,4          | 9,9          | 9,6          |
| Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag               | 513,9           | 1,5          | 535,5           | 1,7          | 542,8           | 1,7          | 513,9           | 1,5          | 1,7          | 1,7          |
| <b>Övriga placeringar</b>   | <b>1 588,9</b>  | <b>4,7</b>   | <b>1 603,6</b>  | <b>5,2</b>   | <b>1 469,2</b>  | <b>4,6</b>   | <b>1 961,7</b>  | <b>5,9</b>   | <b>4,2</b>   | <b>5,0</b>   |
| Placeringar i hedgefonder <sup>6)</sup>                           | 435,6           | 1,3          | 383,0           | 1,3          | 409,4           | 1,3          | 435,6           | 1,3          | 1,3          | 1,3          |
| Tillgångsplaceringar  | 2,9             | 0,0          | 5,9             | 0,0          | 7,8             | 0,0          | -4,1            | 0,0          | -1,1         | -0,1         |
| Övriga placeringar <sup>7)</sup>                                  | 1 150,4         | 3,4          | 1 214,8         | 4,0          | 1 052,0         | 3,3          | 1 530,2         | 4,6          | 4,1          | 3,8          |
| <b>Placeringar</b>  | <b>33 478,3</b> | <b>100,0</b> | <b>30 617,0</b> | <b>100,0</b> | <b>32 270,2</b> | <b>100,0</b> | <b>33 073,5</b> | <b>98,8</b>  | <b>88,8</b>  | <b>100,7</b> |
| <b>Derivatens inverkan</b>  |                 |              |                 |              |                 |              | <b>404,8</b>    | <b>1,2</b>   | <b>11,2</b>  | <b>-0,7</b>  |
| <b>Placeringar till verkligt värde</b>                            | <b>33 478,3</b> | <b>100,0</b> | <b>30 617,0</b> | <b>100,0</b> | <b>32 270,2</b> | <b>100,0</b> | <b>33 478,3</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

Masskuldebrevslånens modifierade duration på 30.6.2014 var -0,1 år.

- 1) Inkluderar upplupna räntor
- 2) Inkluderar kassa och banktillgodohavanden samt fordringar och skulder som gäller köpesumma
- 3) Inkluderar även blandfonder, om de inte kan hänföras annanstans
- 4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt infrastrukturplaceringar
- 5) Inkluderar även onoterade fastighetsinvesteringsbolag
- 6) Inkluderar alla slag av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi
- 7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till övriga placeringsslag

# NETTOINTÄKTER AV PLACERINGSVERKSAMHETEN TILL VERKLIGT VÄRDE 1.1-30.6.2014

|  | Nettointäkter av<br>placeringarna<br>marknadsvärde <sup>8)</sup> | Sysselsatt<br>kapital <sup>9)</sup> | Avkastning<br>på sysselsatt<br>kapital | Avkastning på<br>sysselsatt<br>kapital | Avkastning<br>på sysselsatt<br>kapital |
|--|--|-------------------------------------|--|--|--|
|  | Mn euro  | 30.6.2014<br>Mn euro                | %                                      | 30.6.2013<br>%                         | 31.12.2013<br>%                        |
| <b>Ränteplaceringar</b>  | <b>320,7</b>   | <b>14 616,3</b>                     | <b>2,2</b>                             | <b>1,6</b>                             | <b>4,5</b>                             |
| Lånefordringar <sup>1)</sup>   | 36,2   | 1 686,5                             | 2,1                                    | 2,0                                    | 4,0                                    |
| Masskuldebrevslån  | 262,7  | 12 147,6                            | 2,2                                    | 1,9                                    | 5,3                                    |
| Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar <sup>1)2)</sup>             | 21,8   | 782,2                               | 2,8                                    | -0,7                                   | 0,0                                    |
| <b>Aktieplaceringar</b>  | <b>711,1</b>   | <b>12 846,4</b>                     | <b>5,5</b>                             | <b>6,3</b>                             | <b>20,9</b>                            |
| Noterade aktier <sup>3)</sup>  | 538,9  | 10 311,0                            | 5,2                                    | 5,1                                    | 21,9                                   |
| Kapitalplaceringar <sup>4)</sup>   | 89,4   | 1 481,6                             | 6,0                                    | 4,0                                    | 9,8                                    |
| Onoterade aktieplaceringar <sup>5)</sup>                                     | 82,8   | 1 053,8                             | 7,9                                    | 22,8                                   | 28,6                                   |
| <b>Fastighetsplaceringar</b>   | <b>89,6</b>  | <b>3 604,9</b>                      | <b>2,5</b>                             | <b>2,1</b>                             | <b>4,8</b>                             |
| Direkta fastighetsplaceringar  | 74,2   | 3 074,5                             | 2,4                                    | 2,4                                    | 5,0                                    |
| Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag                          | 15,4   | 530,5                               | 2,9                                    | 0,3                                    | 3,2                                    |
| <b>Övriga placeringar</b>  | <b>11,6</b>  | <b>1 517,2</b>                      | <b>0,8</b>                             | <b>-4,0</b>                            | <b>-5,8</b>                            |
| Placeringar i hedgefonder <sup>6)</sup>                                      | 14,6   | 418,6                               | 3,5                                    | 5,3                                    | 5,6                                    |
| Tillgångsplaceringar   | -0,1   | 6,8                                 |  |  |  |
| Övriga placeringar <sup>7)</sup>   | -2,9   | 1 091,8                             |  |  |  |
| <b>Placeringar sammanlagt*</b>   | <b>1 133,0</b>   | <b>32 584,8</b>                     | <b>3,5</b>                             | <b>3,1</b>                             | <b>9,9</b>                             |
| Intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsslag | -11,8  |                                     |  |  |  |
| <b>Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde</b>           | <b>1 121,2</b>   | <b>32 584,8</b>                     | <b>3,4</b>                             | <b>3,0</b>                             | <b>9,8</b>                             |

1) Inkluderar upplupna räntor

2) Inkluderar kassa och banktillgodohavanden samt fordringar och skulder som gäller köpesumma

3) Inkluderar även blandfonder, om de inte kan hänföras annanstans

4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt infrastrukturplaceringar

5) Inkluderar även onoterade fastighetsinvesteringar

6) Inkluderar alla slag av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till övriga placeringsslag

8) Förändringen av marknadsvärdet mellan början och slutet av rapporteringsperioden - kassaflöden under perioden

Med kassaflöde avses skillnaden mellan försäljning/intäkter och köp/kostnader

9) Sysselsatt kapital = Marknadsvärdet i början av rapporteringsperioden + per dag/månad tidsavvägda kassaflöden

BÄTTRE  
LIVSKVALITET,  
VARSÅGOD



ILMARINEN