

OSAVUOSI- RAPORTTI Q2 / 2014

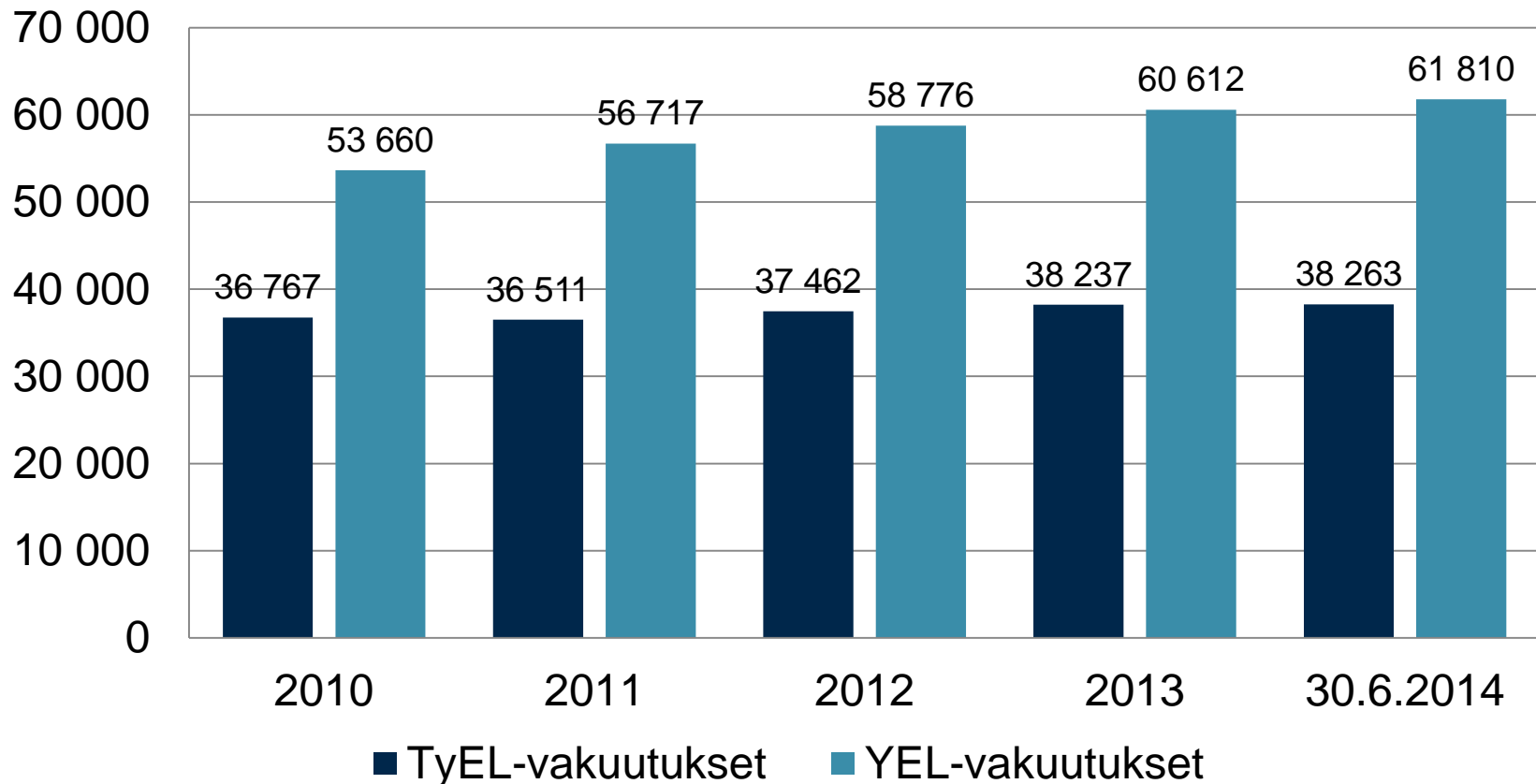
29.8.2014



ILMARINEN

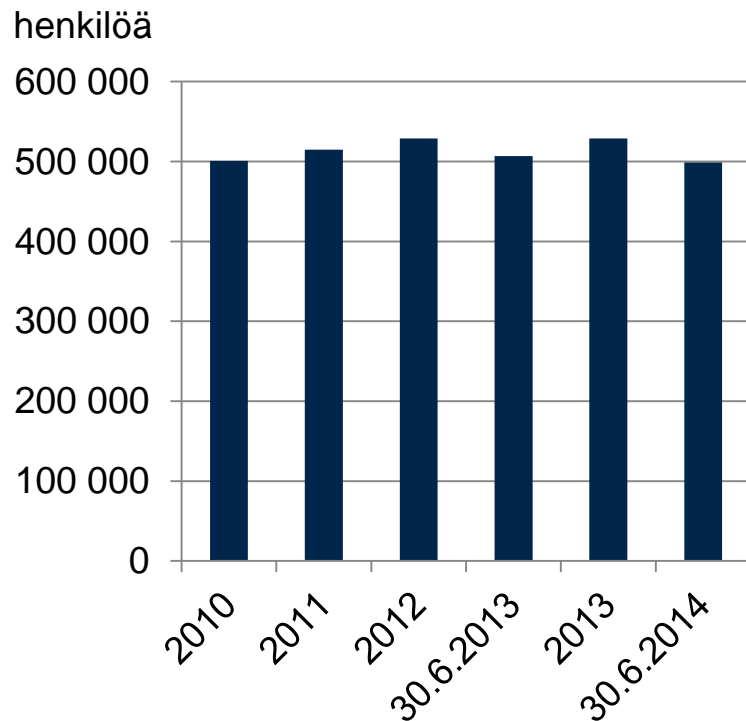
ASIAKASMÄÄRÄ HIENOISESSA KASVUSSA

Vakuutusten lukumäärä

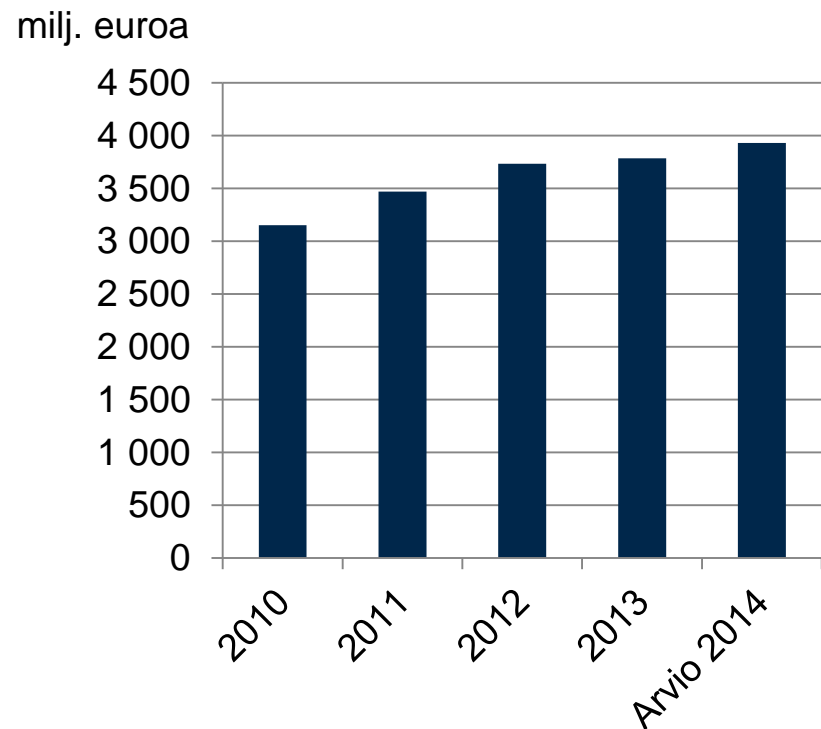


PUOLI MILJOONAA VAKUUTETTUA

TyEL-vakuutettujen lukumäärä ja -maksutulo



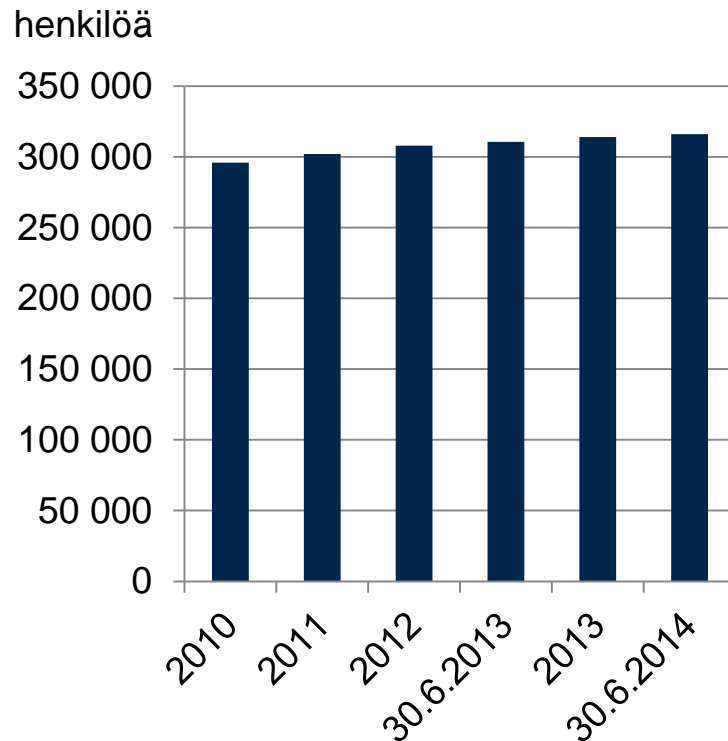
■ TyEL-vakuutettuja



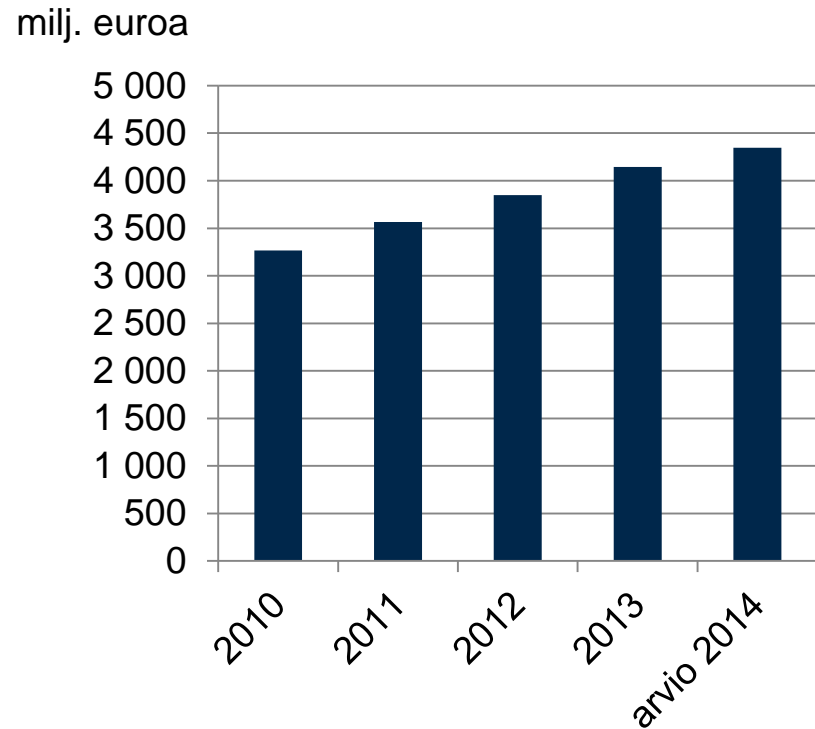
■ TyEL-maksutulo

ELÄKKEENSAAJIEN MÄÄRÄ KASVAA TASAISESTI

Eläkkeensaajat ja maksetut eläkkeet

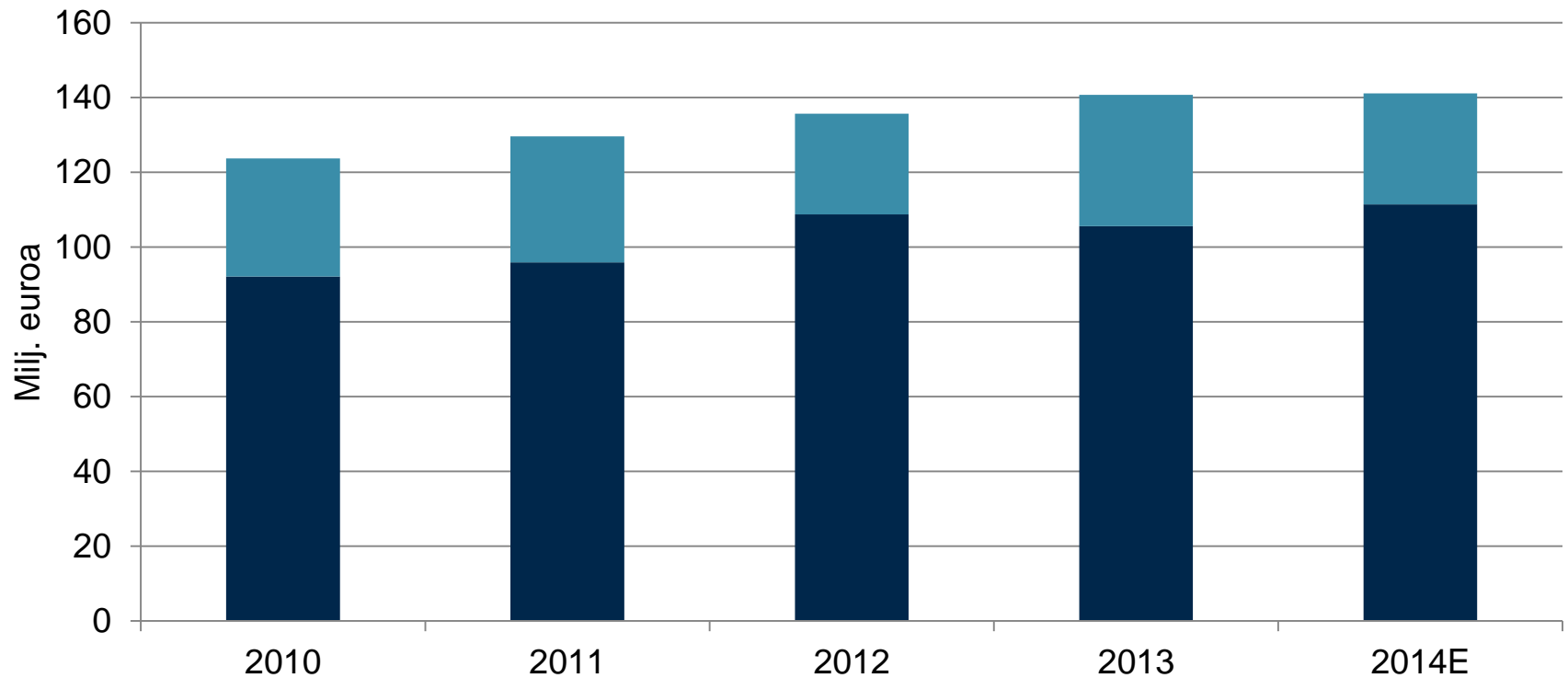


■ Eläkkeensaajia



■ Maksetut eläkkeet

HOITOKUSTANNUSTULOS JA HOITOKULUSUHDE



■ Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut

■ Hoitokustannustulos

Liikekulut %
hoitokustannus-tulosta
= hoitokulusuhde

74 %

74 %

80 %

75 %

79 %



Sijoitustoiminta

SIJOITUKSET TUOTTIVAT TAMMI-KESÄKUUSSA 2014 3,4 PROSENTTIA

Sijoitusten jakauma ja tuotto

	Perusjakauma milj. €		Riskijakauma milj. €		Tuotto Volatiliteetti	
		%		%	%	
Korkosijoitukset	14 637,7	43,7	12 632,4	37,7	2,2	
Lainasaamiset	1 587,1	4,7	1 587,1	4,7	2,1	
Joukkovelkakirjalainat	12 655,5	37,8	5 657,1	16,9	2,2	2,0
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 279,4	15,8	4 089,0	12,2	2,6	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	7 376,2	22,0	1 568,2	4,7	1,9	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoitukseen kohdistuvat saamiset ja velat)	395,1	1,2	5 388,2	16,1	2,8	
Osakesijoitukset	13 597,1	40,6	14 824,7	44,3	5,5	
Noteeratut osakkeet	10 898,3	32,6	12 123,3	36,2	5,2	8,1
Pääomasijoitukset	1 582,0	4,7	1 582,0	4,7	6,0	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 116,7	3,3	1 119,4	3,3	7,9	
Kiinteistösijoitukset	3 654,6	10,9	3 654,6	10,9	2,5	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 140,7	9,4	3 140,7	9,4	2,4	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	513,9	1,5	513,9	1,5	2,9	
Muut sijoitukset	1 588,9	4,7	1 961,7	5,9	0,8	
Hedge- rahastosijoitukset	435,6	1,3	435,6	1,3	3,5	5,4
Hyödykesijoitukset	2,9	0,0	-4,1	0,0	-	
Muut sijoitukset	1 150,4	3,4	1 530,2	4,6	-	
Sijoitukset yhteensä, %		100,0	33 073,5	98,8	3,4	3,1
Johdannaisten vaikutus, %			404,8	1,2		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä, milj. €	33 478,3		33 478,3	100,0		

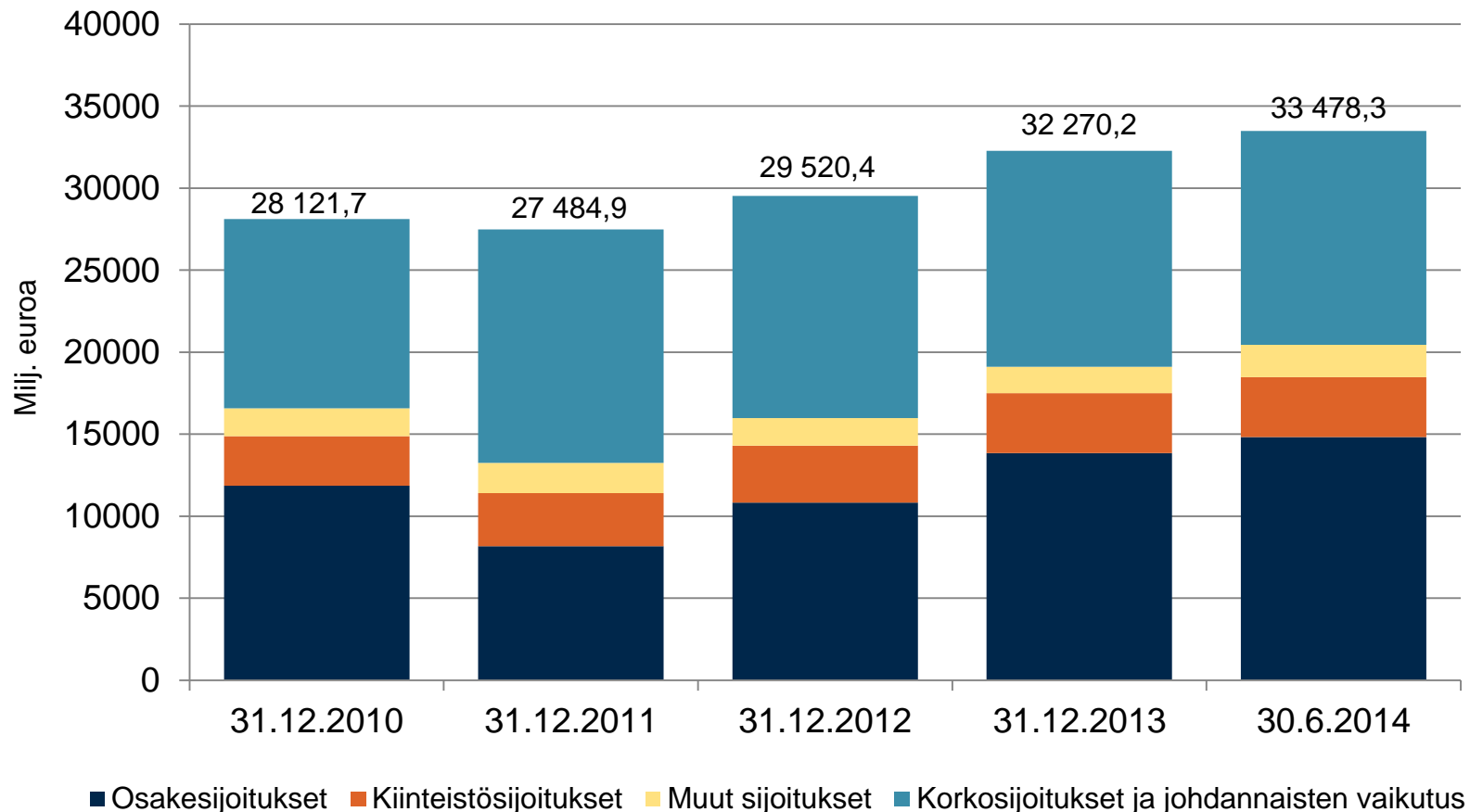
Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -0,1 vuotta.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO

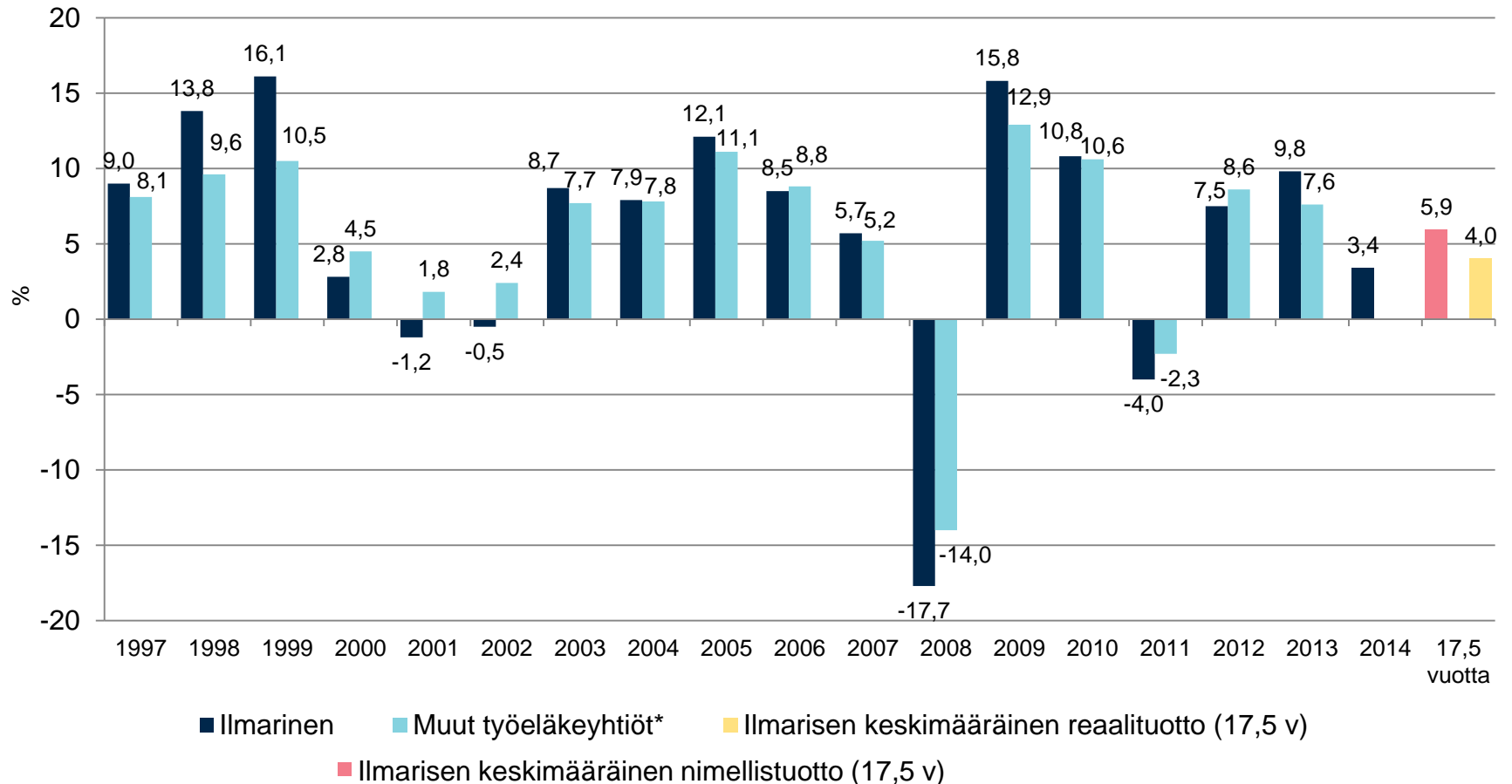
33,5 MILJARDIA EUROOA

Sijoitusjakauma riskin mukaan



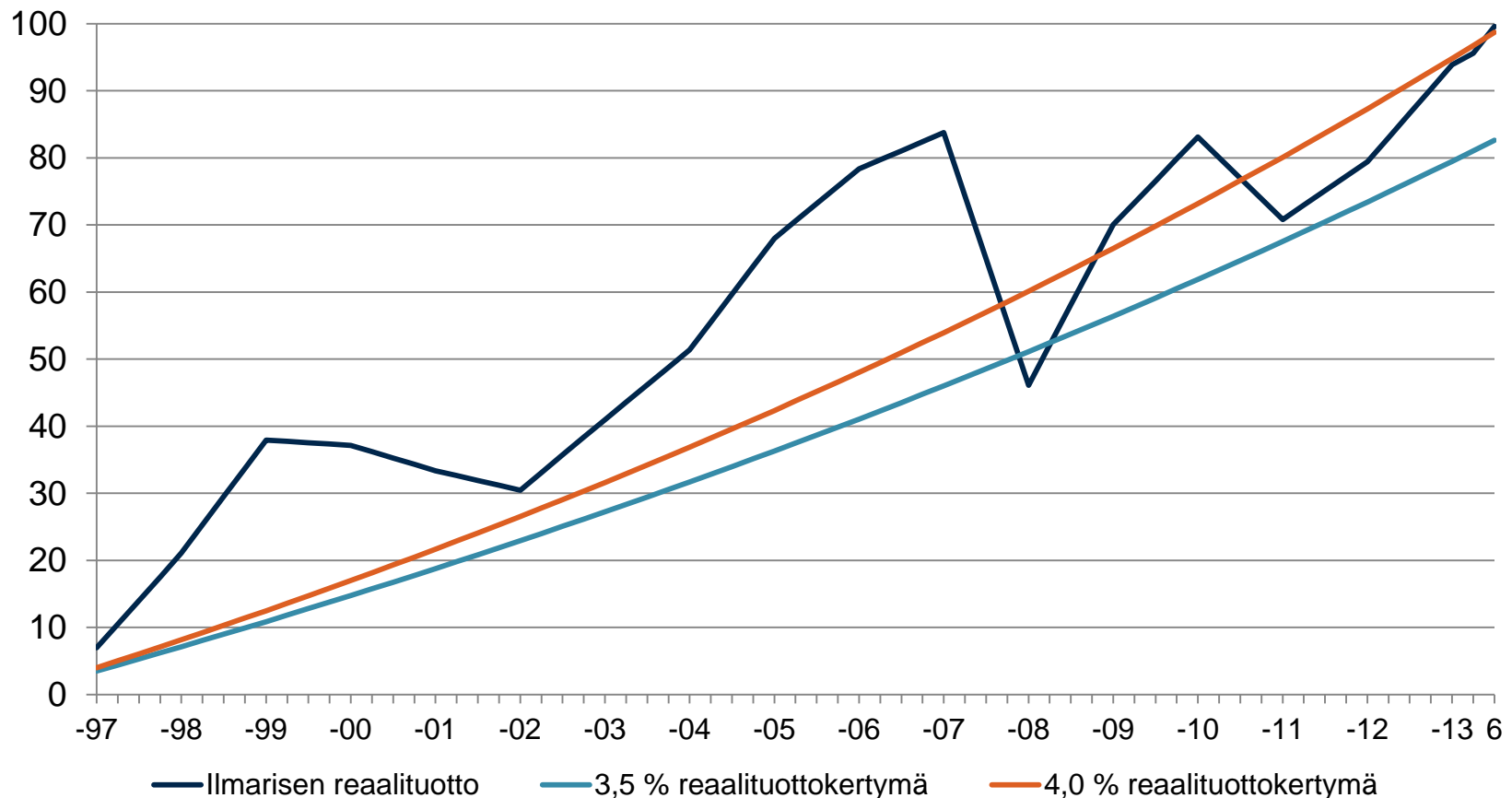
SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 4,0 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



REAALITUOTTO PALANNUT 4 PROSENTIN TRENDILLE

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.6.2014

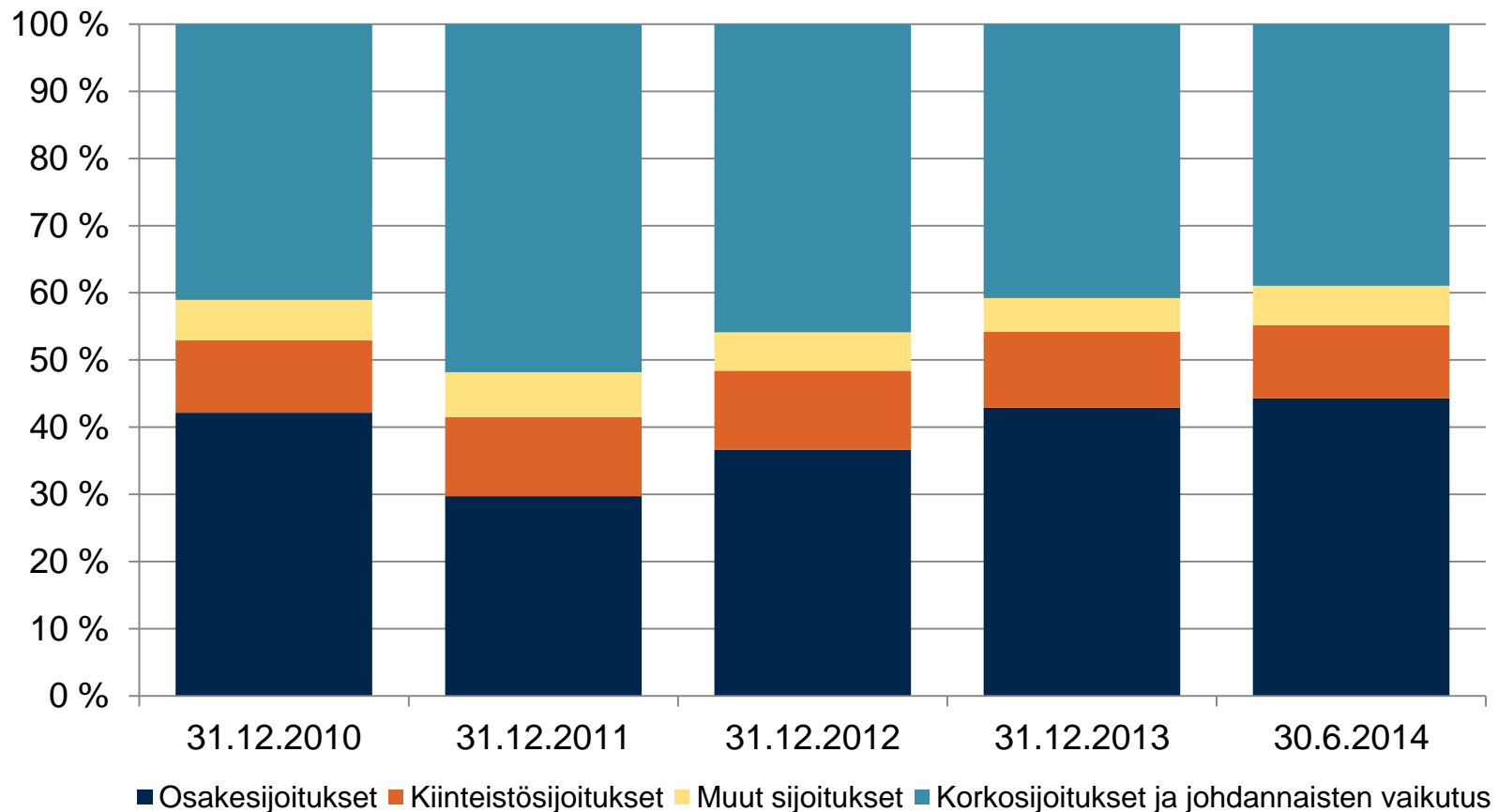


FINANSSIKRIISIN JÄLKEEN REAAALITUOTTO 5,1 PROSENTTIA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
6 / 2014	3,4	8,4	6,2	7,0	4,9
2013	9,8	31,6	20,8	2,2	2,2
Keskituotto 5 vuodelta	7,1	15,0	14,0	5,5	7,0
Keskituotto 10 vuodelta	5,2	9,9	6,6	5,0	4,7
Keskituotto vuodesta 1997	5,9	9,7	6,7	5,4	5,2
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	5,1	12,9	11,8	3,5	5,0
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,2	7,8	4,6	3,0	2,8
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,0	7,8	4,9	3,6	3,4

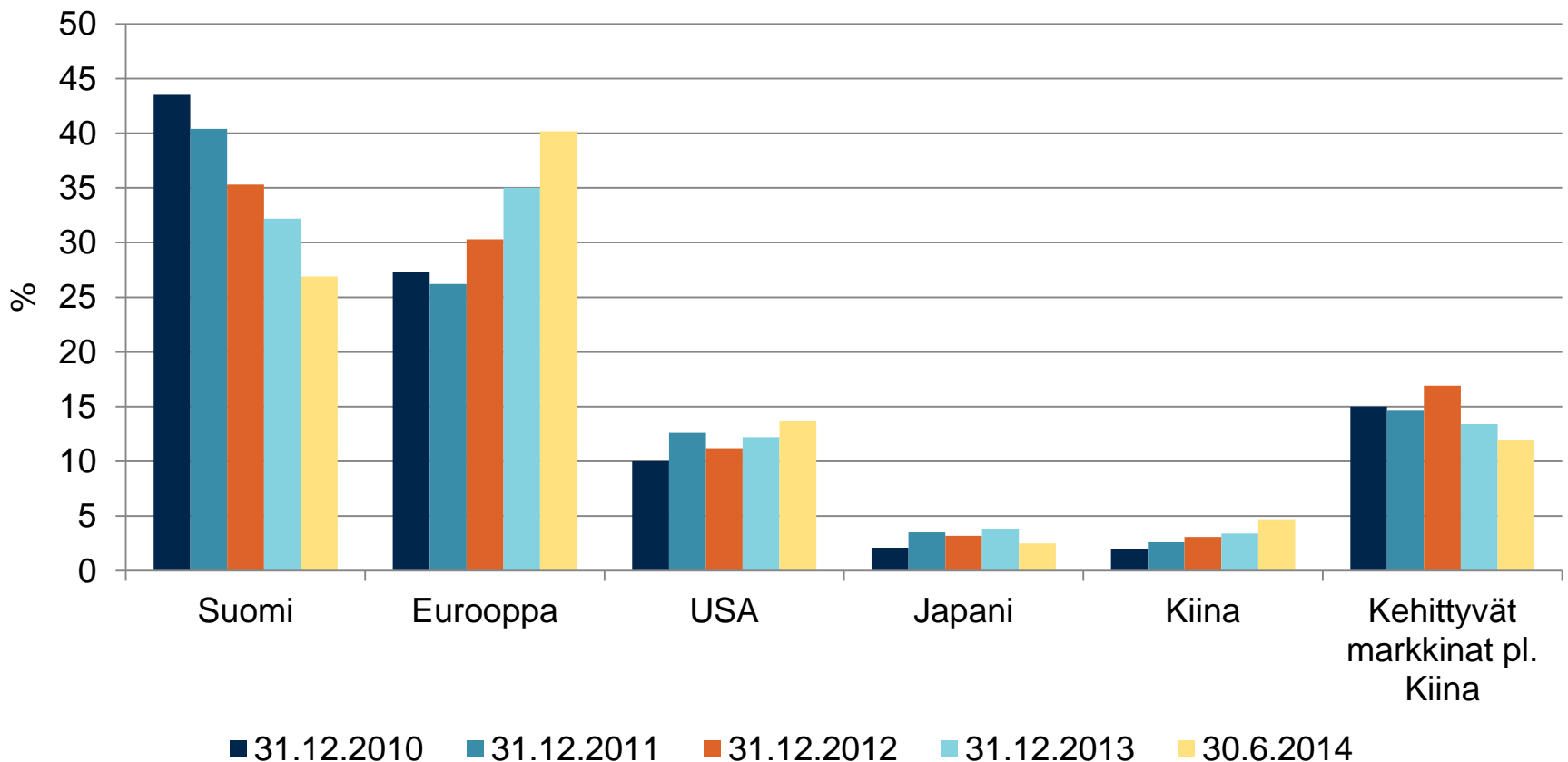
OSAKESIJOITUSTEN OSUUS HIENOISESSA KASVUSSA

Sijoitusjakauman kehitys



EUROOPPALAISET OSAKESIJOITUKSET KASVUSSA

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



OMISTUS SUOMALAISYHTIÖISSÄ

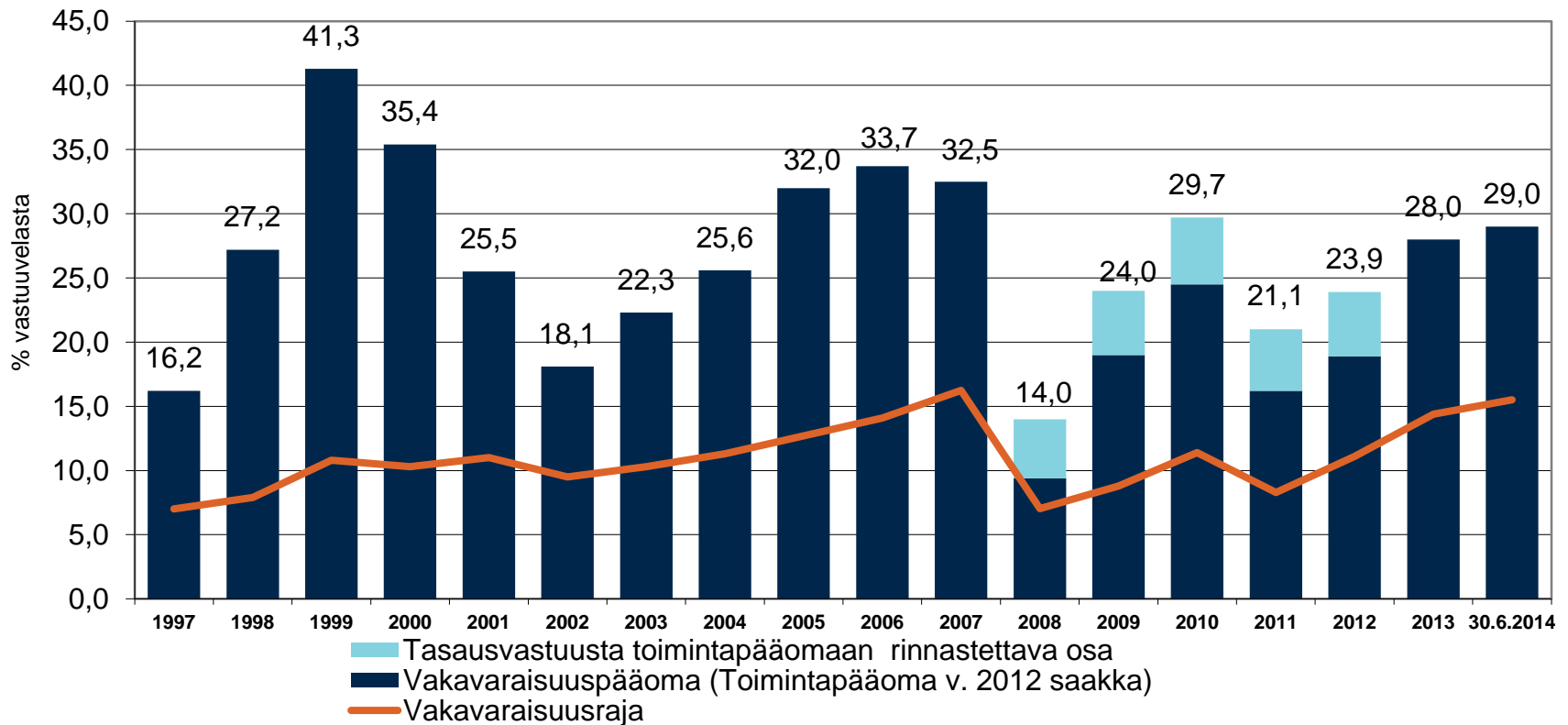
LÄHES 3 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Milj. euroa	30.6.2014	31.12.2013	Prosentteina	30.6.2014	31.12.2013
↓ Nokia Oyj	314,9	351,2	↑ Digia Oyj	12,18	9,55
↑ Sampo Oyj	200,8	151,4	Basware Oyj	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 Oyj	130,3	94,3	Finnlines Oyj	10,58	10,58
↓ Fortum Oyj	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 Oyj	8,32	8,42
↑ Outotec Oyj	82,4	73,3	Martela Oyj	8,07	8,07

VAKAVARAISUUS VAHVISTUI

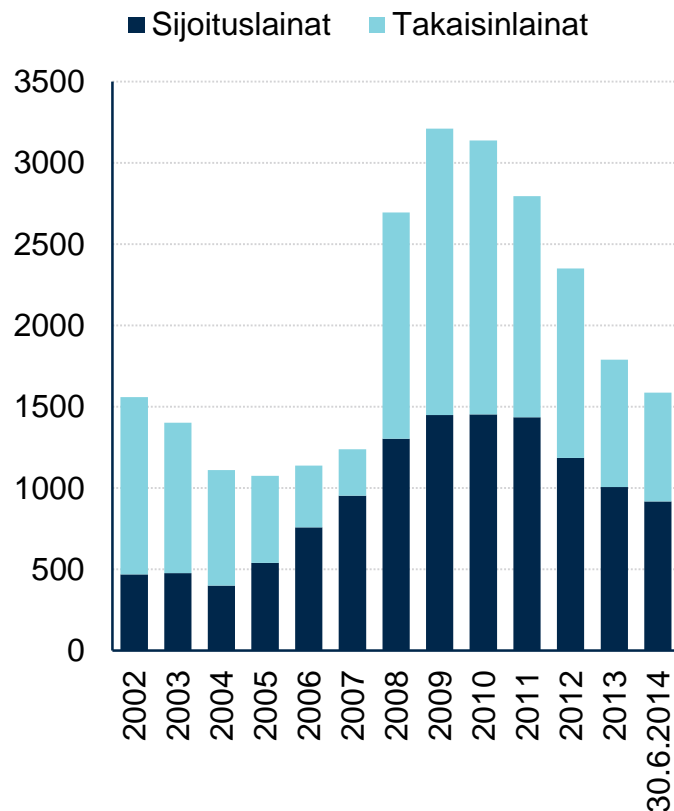
Vakavaraisuuden kehitys



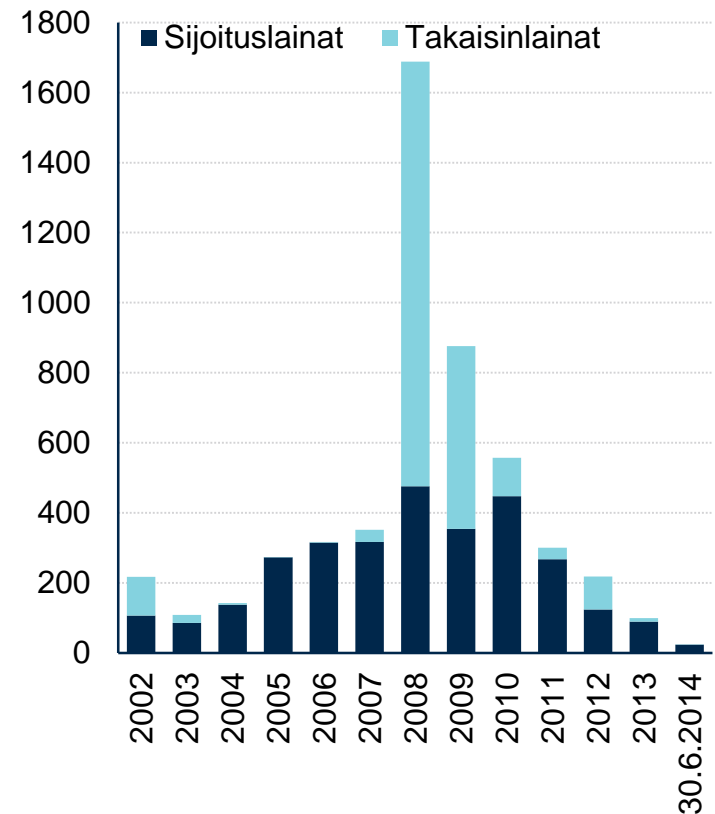
30.6.2014 vakavaraisuusaste oli 29,0 prosenttia (vakavaraisuuspääöman osuus vastuuelasta). Vakavaraisuusasema oli 1,9-kertainen (vakavaraisuusaste suhteessa vakavaraisuusrajaan).

YRITYSLUOTTOJEN KYSYNTÄ LASKUSSA

Lainakannan jakauma, milj. €



Lainojen nostot lajeittain, milj. €





Tunnusluvut ja taulukot

TIIVISTELMÄ TUNNUSLUVUISTA

	1.1.–30.6.2014	1.1. –30.6.2013	1.1. –31.12.2013
Vakuutusmaksutulo, milj. euroa	2 066	2 044	4 087
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo-in, milj. euroa	1 121	892	2 915
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle,%	3,4	3,0	9,8
	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Vastuuvelka, milj. euroa	27 990	26 293	27 189
Vakavaraisuuspääoma, milj. euroa	7 536	5 986	7 123
% vastuuvasta 1)	29,0	24,3	28,0
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,9	1,8	1,9
Tasoisuusmäärä, milj. euroa	996	977	971
Eläkevarat, milj. euroa 2)	33 469	30 581	32 513
TyEL-palkkasumma, milj. euroa 3)	16 797	16 893	16 843
YEL-työtulosumma, milj. euroa 3)	1 489	1 437	1 433

1) Suhdeluku laskettu prosenttina vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvasta

2) Vastuuvelka + arvostuserot

3) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

VAKAVARAISUUSPÄÄOMA¹⁹

% vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Vakavaraisuusraja	15,5	13,5	14,4
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä	61,9	54,0	57,8
Vakavaraisuuspääoma ennen tasoitusmäärää	25,2	19,6	24,2
Vakavaraisuuspääoma (vakavaraisuusaste)	29,0	24,3	28,0

SIJOITUSJAKAUMA KÄYVIN ARVOIN

Säännösten mukaan ryhmiteltynä	Perusjakauma						Riskijakauma				
	30.6.2014		30.6.2013		31.12.2013		30.6.2014		30.6.2013		31.12.2013
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%	%	
Korkosijoitukset yhteensä	14 637,7	43,7	14 128,5	46,1	14 313,9	44,4	12 632,4	37,7	34,0	41,5	
Lainasaamiset ¹⁾	1 587,1	4,7	2 131,5	7,0	1 789,1	5,5	1 587,1	4,7	7,0	5,5	
Joukkovelkakirjalainat	12 655,5	37,8	10 453,6	34,1	11 836,7	36,7	5 657,1	16,9	26,4	20,4	
Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset ^{1) 2)}	395,1	1,2	1 543,4	5,0	688,1	2,1	5 388,2	16,1	0,6	15,6	
Osakesijoitukset yhteensä	13 597,1	40,6	11 320,0	37,0	12 843,0	39,8	14 824,7	44,3	39,0	42,9	
Noteeratut osakkeet ³⁾	10 898,3	32,6	8 889,9	29,0	10 323,3	32,0	12 123,3	36,2	31,0	35,1	
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1 582,0	4,7	1 422,4	4,6	1 458,3	4,5	1 582,0	4,7	4,6	4,5	
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	1 116,7	3,3	1 007,7	3,3	1 061,4	3,3	1 119,4	3,3	3,3	3,3	
Kiinteistösijoitukset	3 654,6	10,9	3 564,9	11,6	3 644,1	11,3	3 654,6	10,9	11,6	11,3	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 140,7	9,4	3 029,4	9,9	3 101,3	9,6	3 140,7	9,4	9,9	9,6	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	513,9	1,5	535,5	1,7	542,8	1,7	513,9	1,5	1,7	1,7	
Muut sijoitukset	1 588,9	4,7	1 603,6	5,2	1 469,2	4,6	1 961,7	5,9	4,2	5,0	
Hedge- rahastosijoitukset ⁶⁾	435,6	1,3	383,0	1,3	409,4	1,3	435,6	1,3	1,3	1,3	
Hyödykesijoitukset	2,9	0,0	5,9	0,0	7,8	0,0	-4,1	0,0	-1,1	-0,1	
Muut sijoitukset ⁷⁾	1 150,4	3,4	1 214,8	4,0	1 052,0	3,3	1 530,2	4,6	4,1	3,8	
Sijoitukset yhteensä	33 478,3	100,0	30 617,0	100,0	32 270,2	100,0	33 073,5	98,8	88,8	100,7	
Johdannaisten vaikutus							404,8	1,2	11,2	-0,7	
Sijoitukset käyvin arvoin yht.	33 478,3	100,0	30 617,0	100,0	32 270,2	100,0	33 478,3	100,0	100,0	100,0	

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio oli 30.6.2014 -0,1 vuotta.

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO SITOUTUNEELLE PÄÄOMALLE 1.1.–30.6.2014

	Sijoitustoiminnan nettotuotot markkina-arvo ⁹⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
	milj. euroa	30.6.2014 milj. euroa	%	30.6.2013 %	31.12.2013 %
Korkosijoitukset yhteensä	320,7	14 616,3	2,2	1,6	4,5
Lainasaamiset ¹⁾	36,2	1 686,5	2,1	2,0	4,0
Joukkovelkakirjalainat	262,7	12 147,6	2,2	1,9	5,3
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	21,8	782,2	2,8	-0,7	0,0
Osakesijoitukset yhteensä	711,1	12 846,4	5,5	6,3	20,9
Noteeratut osakkeet ³⁾	538,9	10 311,0	5,2	5,1	21,9
Pääomasijoitukset ⁴⁾	89,4	1 481,6	6,0	4,0	9,8
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	82,8	1 053,8	7,9	22,8	28,6
Kiinteistösijoitukset	89,6	3 604,9	2,5	2,1	4,8
Suorat kiinteistösijoitukset	74,2	3 074,5	2,4	2,4	5,0
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	15,4	530,5	2,9	0,3	3,2
Muut sijoitukset	11,6	1 517,2	0,8	-4,0	-5,8
Hedge- rahastosijoitukset ⁶⁾	14,6	418,6	3,5	5,3	5,6
Hyödykesijoitukset	-0,1	6,8			
Muut sijoitukset ⁷⁾	-2,9	1 091,8			
Sijoitukset yhteensä	1 133,0	32 584,8	3,5	3,1	9,9
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-11,8				
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	1 121,2	32 584,8	3,4	3,0	9,8

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine -rahastot sekä infratruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.



ILMARINEN