

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2018

ILMARINEN

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.

Q1 ETT NÖTSKAL

januari–mars 2018

- Integrationen framskrider enligt planerna, den nya organisationen inledde sitt arbete den 1 mars
- Placeringsintäkterna i det instabila marknadsläget -0,1 %
- Solvensen på god nivå 127,8 %
- Kundbeståndet ökade med 20 miljoner euro mätt enligt premieinkomsten
- Antalet pensionstagare steg till 468 000



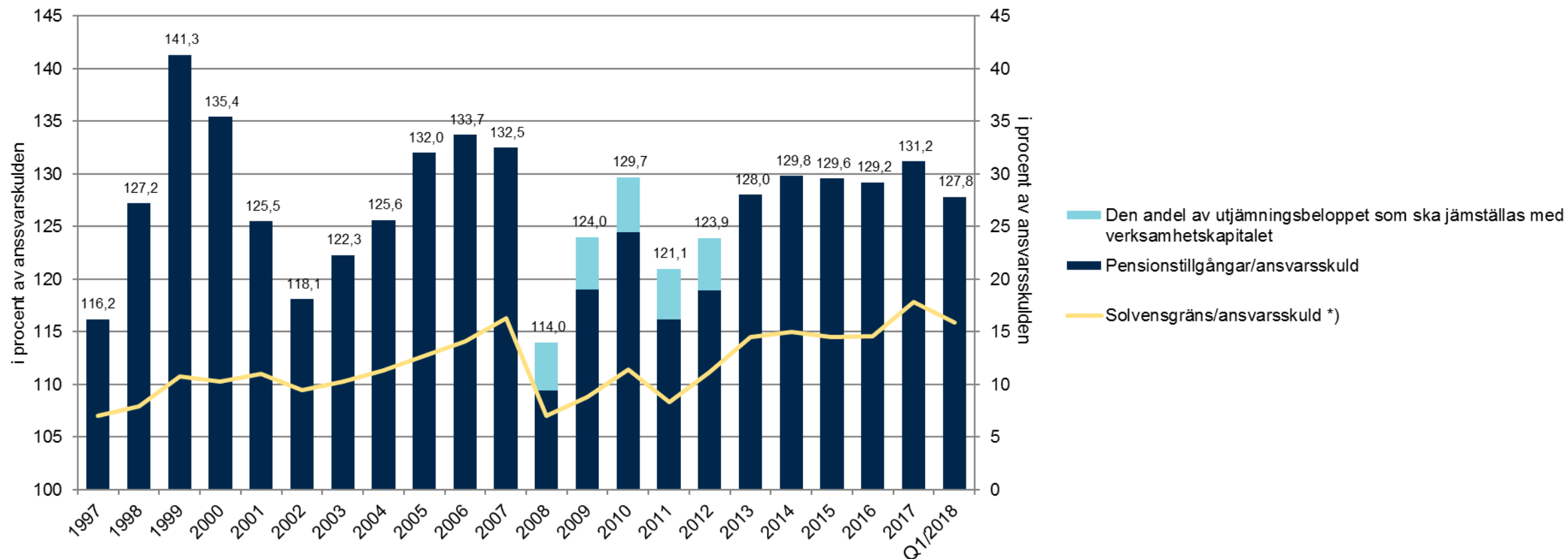
VIKTIGA OBSERVATIONER IOMVÄRLDEN

januari–mars 2018

- Den globala ekonomin fortsatte att växa
- Den geopolitiska osäkerheten ökade fluktuationerna på aktiemarknaden
- Inga betydande ändringar i räntenivån
- Inflationen och inflationsförväntningarna fortsatte att vara stabila
- Gynnsam utveckling inom Finlands ekonomi



SOLVENSEN ÄR FORTSÄTTNINGSVIS PÅ GOD NIVÅ



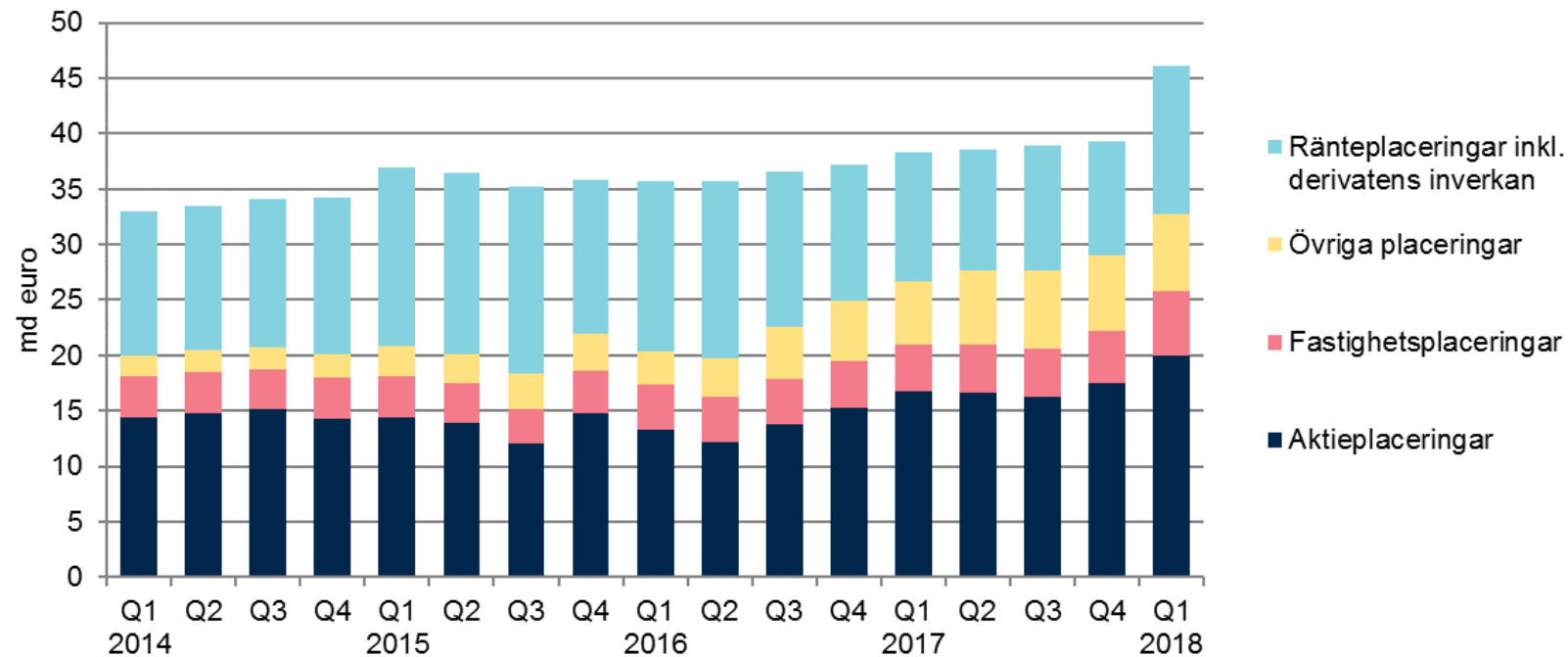
Solvensställningen var 1,8 (1,8).

Skalan till vänster visar pensionstillgångarna och skalan till höger solvensgränsen.

*) Solvensgränsen ändrades 1.1.2017 när den nya lagstiftningen trädde i kraft. Solvenskapitalet hölls nästan på oförändrad nivå, men principerna för beräkningen av solvensgränsen ändrades. Som en följd av det minskade relationstalet solvenskapital/solvensgräns som beskriver solvensställningen.

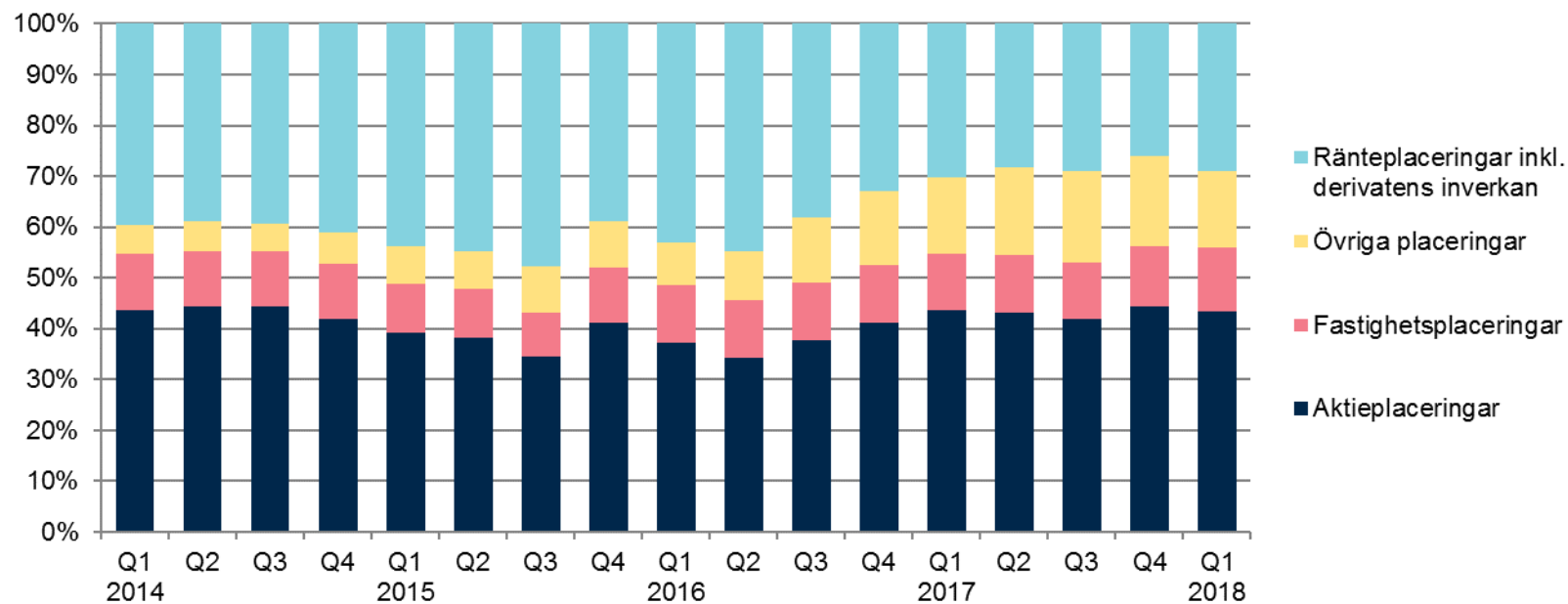
EFTER FUSIONEN UPPGÅR PLACERINGS- TILLGÅNGARNA TILL 46 MILJARDER EURO

Placeringsallokering enligt risk



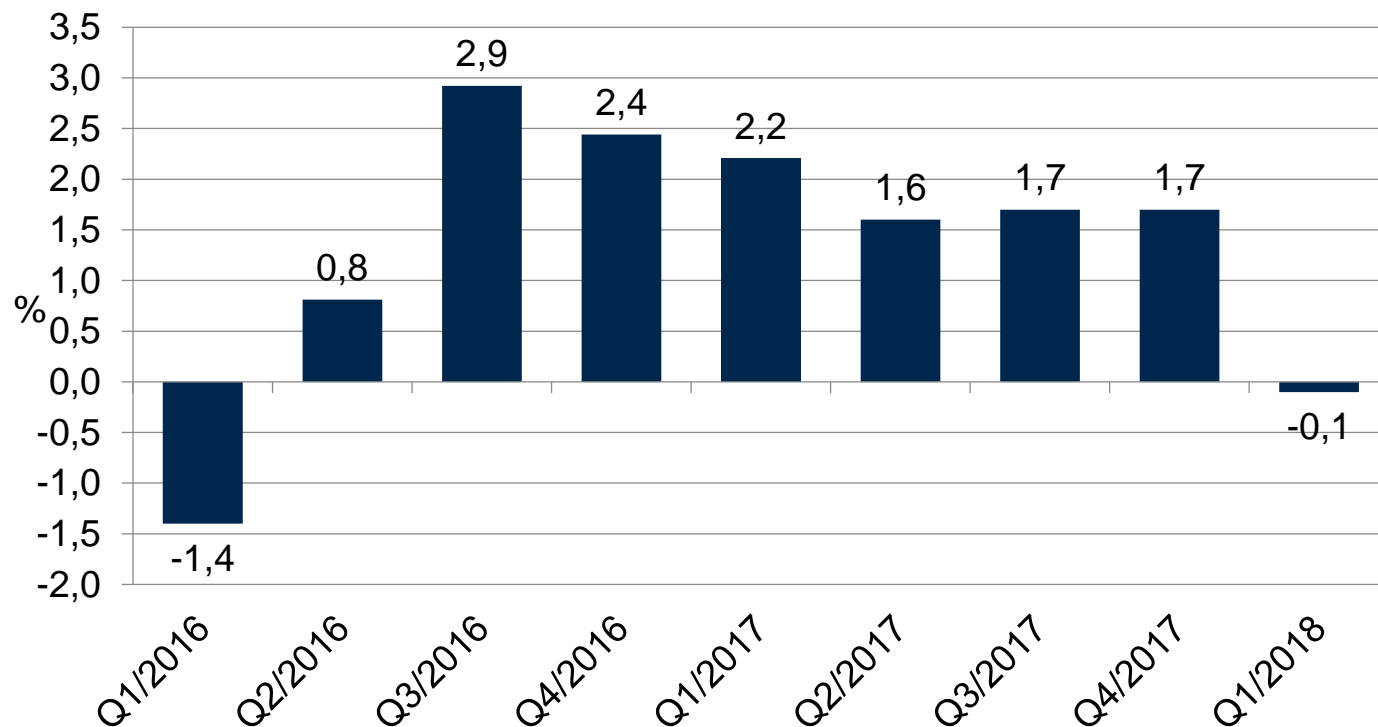
PÅ VÄG MOT EN STRATEGIENLIG PLACERINGSALLOKERING

Placeringsallokeringens utveckling



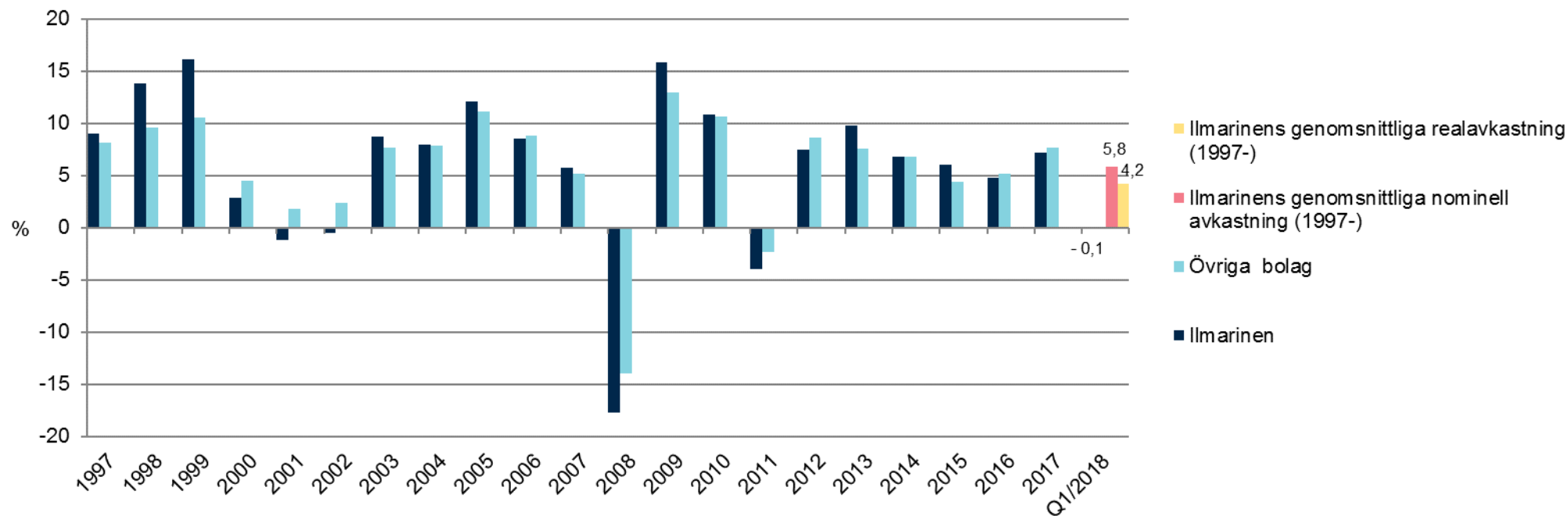
AVKASTNINGEN UNDER DET FÖRSTA KVARTALET **-0,1 %**, AVKASTNINGEN UNDER 12 MÅN. **4,8 %**

Placeringsintäkter per kvartal Q1/2016–Q1/2018



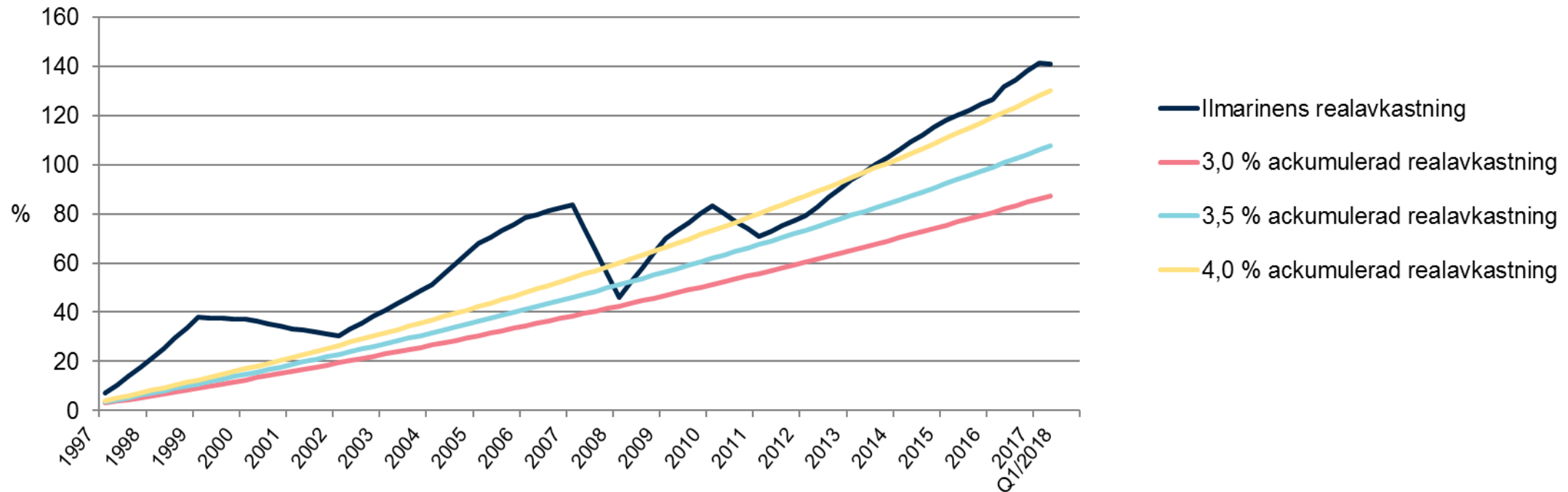
DEN LÅNGSIKTIGA GENOMSNITTLIGA REALAVKASTNINGEN 4,2 % PER ÅR

Nettoavkastningen på placeringsverksamheten till verkligt värde



DEN LÅNGSIKTIGA AVKASTNINGEN PÅ GOD NIVÅ

Placeringarnas kumulativa nettoavkastning 1997–31.3.2018



JÄMFÖRELSE MELLAN ILMARINENSOCH MARKNADES AVKASTNING

Medelavkastning på lång sikt

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
Q1/2018	-0,1	3,2	-4,2	1,4	-0,4
2017	7,2	11,5	10,6	0,1	2,4
Medelavkastning under 5 år	6,5	15,4	7,7	4,2	3,1
Medelavkastning under 10 år	4,7	7,5	5,0	4,7	4,7
Medelavkastning från år 1997	5,8	10,7	6,9	5,0	4,9
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	5,9	14,8	7,1	3,6	2,6
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	3,4	6,2	3,7	3,5	3,5
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	4,2	9,0	5,3	3,4	3,3

FÖRDELNINGEN AV OCH AVKASTNINGEN PÅ ILMARINENS PLACERINGAR

	Basallokering		Riskfördelning		Avkastning		Volatilitet
	Mn euro	%	Mn euro	%	%		
Ränteplaceringar	18 522,2	40,2	10 332,5	22,4	0,4		
Lånefordringar	948,6	2,1	948,6	2,1	0,8		
Masskuldebrevslån	18 349,7	35,5	7 503,1	18,3	0,2		1,2
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	8 244,3	13,6	2 615,8	5,7	0,7		
Masskuldebrevslån i övriga samfund	10 105,4	21,9	4 887,3	10,6	0,0		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordringar och skulder som hänförs till placeringarna)	1 223,9	2,7	1 880,8	4,1	1,4		
Aktieplaceringar	19 533,5	42,4	19 960,1	43,3	-0,8		
Noterade aktier	15 342,8	33,3	15 789,4	34,2	-1,6		6,3
Kapitalplaceringar	3 150,8	6,8	3 150,8	6,8	3,1		
Onoterade aktieplaceringar	1 039,9	2,3	1 039,9	2,3	0,3		
Fastighetsplaceringar	5 818,9	12,6	5 818,9	12,6	1,3		
Direkta fastighetsplaceringar	5 187,2	11,3	5 187,2	11,3	0,8		
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	631,6	1,4	631,6	1,4	5,3		
Övriga placeringar	2 209,0	4,8	6 985,3	15,2	-0,9		
Placeringar i hedgefonder	1 242,6	2,7	1 242,6	2,7	-0,4		4,3
Tillgångsplaceringar	2,7	0,0	71,4	0,2	-		
Övriga placeringar	963,7	2,1	5 671,3	12,3	-2,9		
Placeringar sammanlagt	46 083,5	100,0	43 096,7	93,5	-0,1		2,2
Derivatens inverkan			2 986,8	6,5			
Placeringar till verkligt värde	46 083,5		46 083,5	100,0			

Masskuldebrevslånens modifierade duration är 0,9 år.

Den öppna valutapositionen är 23,3 procent av placeringarnas marknadsvärde.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsslag.

ILMARINENS PLACERINGAR I FINLAND NÄSTAN 12 MILJARDER EURO

- Våra placeringar i Finland utgör över en fjärdedel av våra placeringstillgångar

Aktier i finländska företag

- Noterade **3,8 md e**
- Icke noterade **1,2 md e**



Fastighetsplaceringar i Finland **4,7 md e**



Lån till finländska företag **0,9 md e**

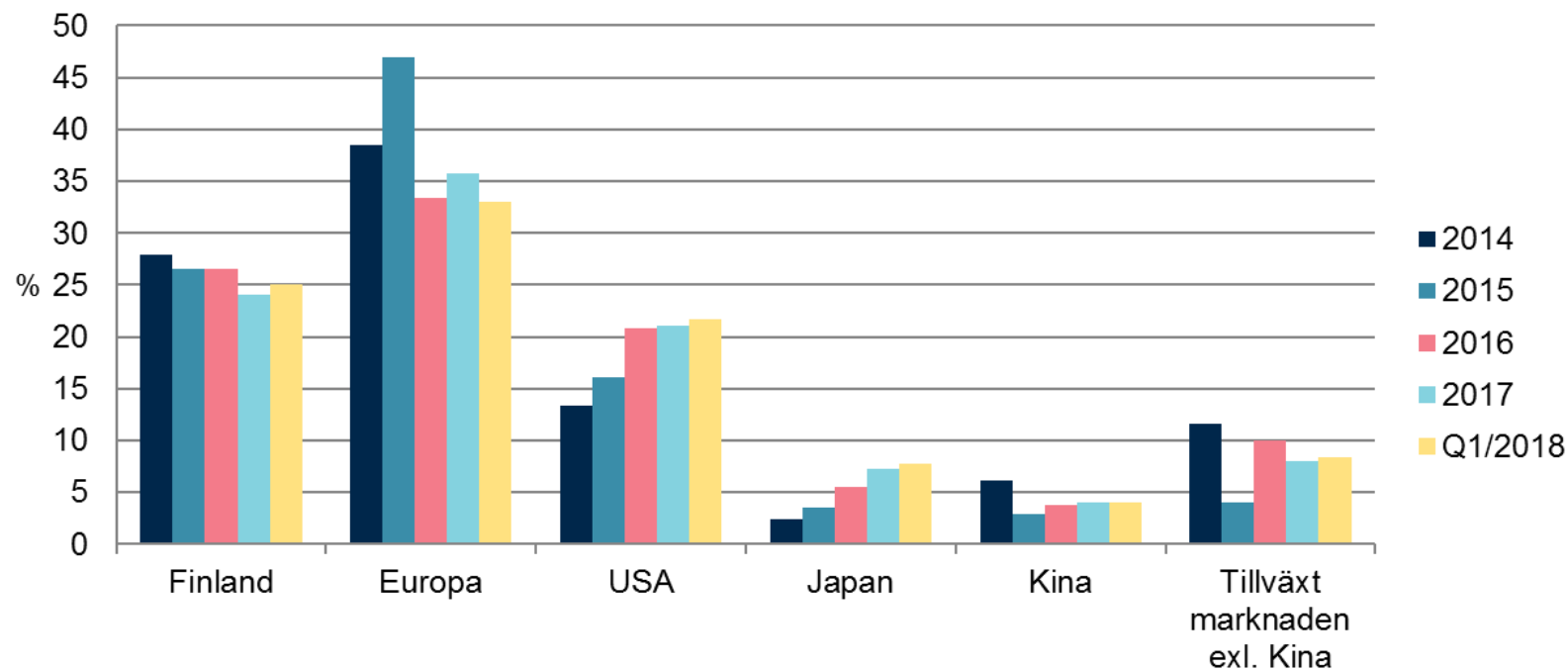


Masskuldebrevslån **1,0 md e**



EN FJÄRDEDEL AV AKTIEPLACERINGARNA ÄR PLACERADE I FINLAND

De noterade aktiernas geografiska fördelning



PLACERINGARNA I FINLÄNDSKA BÖRSBOLAG

3,8 MILJARDER EURO

De största inhemska noterade aktieinhalten

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

Procent	31.3.2018	31.12.2017
Nurminen Logistics Abp	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 Abp	7,61	7,61
CapMan Abp	7,45	7,48
Glaston Oyj Abp	7,15	0,00