

ILMARINEN TAMMI- MAALISKUU 2020

Osavuosisikatsaus 1.1.-31.3.2020

ILMARINEN

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.

ILMARISEN ALKUVUOSI: SJOITUSTUOTTO -7,5%, KUSTANNUSTEHOKKUUS PARANI EDELLEEN

- Ilmarisen kokonaistulos oli 2,6 miljardia euroa tappiollinen koronaviruksen aiheuttaman heikon sijoitustuoton takia.
- Kustannustehokkuus parani edelleen. Hoitokulut alenivat 4 miljoonaa euroa, hoitokustannustulos oli 13 miljoonaa euroa ja hoitokulusuhde parani 69 prosenttiin.
- Alkuvuoden maksutulo oli edellisvuoden tasolla eli 1,5 miljardia euroa. Sen odotetaan supistuvan erityisesti toisella vuosineljänneksellä.
- Sijoitustuotto oli -7,5 prosenttia. Sijoitusvarallisuus aleni 46,4 miljardiin euroon.
- Negatiivisen sijoitustuoton johdosta vakavaraisuuspääoma aleni 8,1 miljardiin euroon ja vakavaraisuusaste 121 prosenttiin.
- Suomessa talouden odotetaan ajautuvan voimakkaaseen taantumaan, minkä seurauksena työttömyyden odotetaan nousevan ja palkkasumman sekä maksutulon laskevan merkittävästi. Palkkasumman aleneminen heikentää myös Ilmarisen hoitokustannustuottoja ja tätä kautta hoitokustannustulosta ja hoitokulusuhdetta loppuvuoden aikana.





TAMMI- MAALISKUU 2020 LUKUINA

ILMARINEN

AVAINLUKUJA TAMMI-MAALISKUU 2020

Vakuutusmaksutulo **1,5** mrd. €
(1,5 mrd. €)

Maksetut eläkkeet **1,6** mrd. €
(1,5 mrd. €)

Hoitokustannustulos **13** milj. €
(13 milj. €)*

Hoitokulusuhde **69,0** %
(71,5%)*

Sijoitustuotto **-7,5** %
(4,6 %)

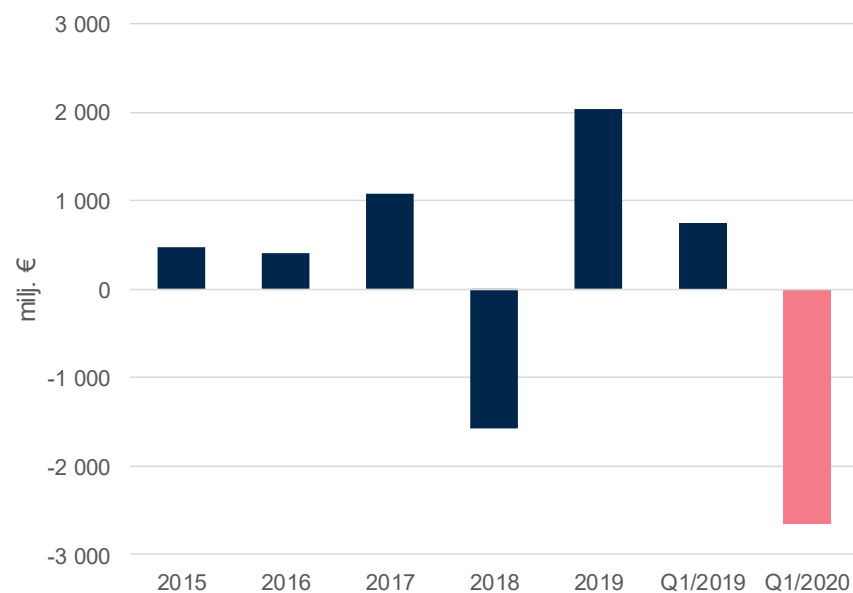
Sijoitusvarallisuus **46,4** mrd. €
(50,5 mrd. €)

Vakavaraisuusaste **120,7** %
(126,6 %)

Vakavaraisuuspääoma **8,1** mrd. €
(10,8 mrd. €)

ILMARISEN KOKONAISTULOS PAINUI 2,6 MRD. € TAPPIOILLE HEIKON SJOITUSMARKKINAN JOHDOSTA

Kokonaistulos, milj.€



Tuloksen synty, milj. €

TULOSANALYYSI, milj.e	1.1.-31.3.2020	1.1.-31.3.2019	1.-31.12.2019
Tuloksen synty			
Vakuutusliikkeen tulos	-8	-11	-50
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin	-2,654	742	2,063
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-3,786	2,099	5,375
- Vastuvelan tuottovaatimus	1,131	-1,357	-3,313
Hoitokustannustulos	13	13	55
Muu tulos	0	0	-27
Kokonaistulos	-2,649	744	2,039

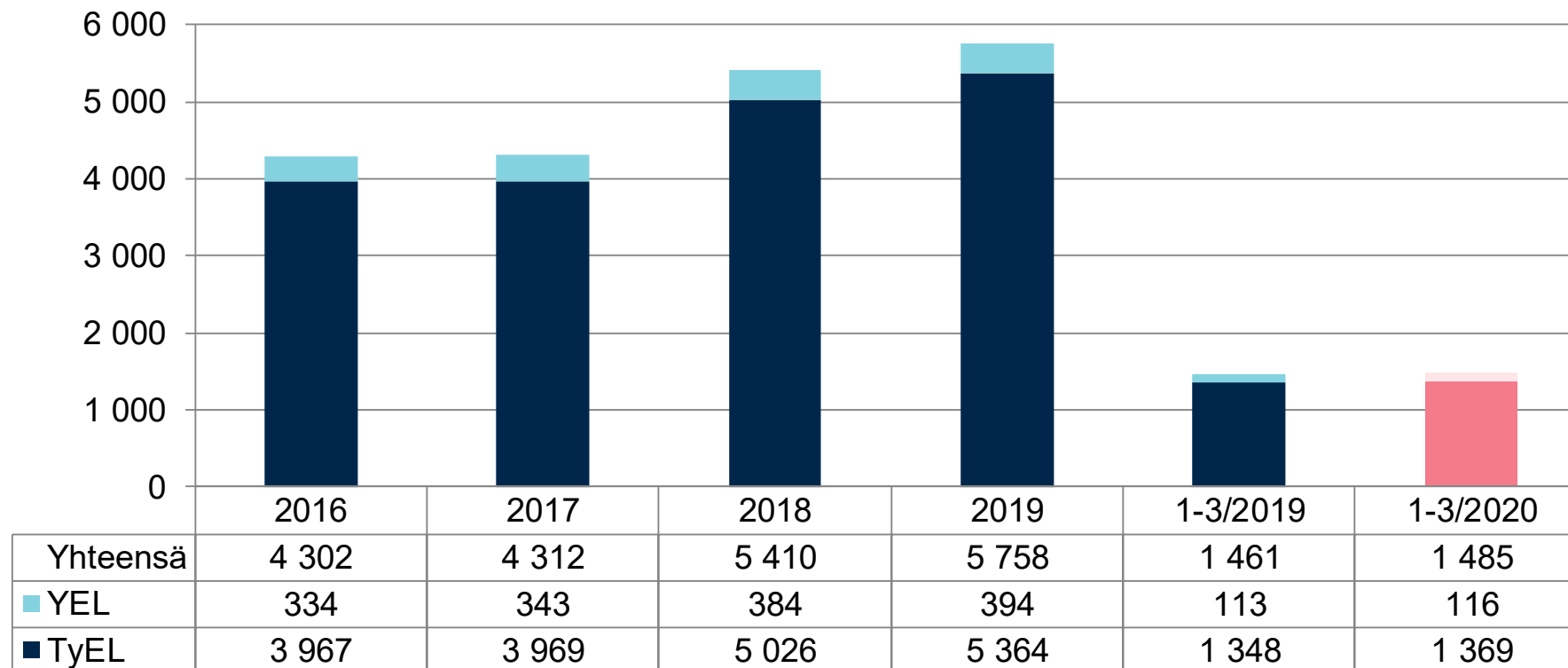


MAKSUTULO JA ASIAKAS- HANKINTA

ILMARINEN

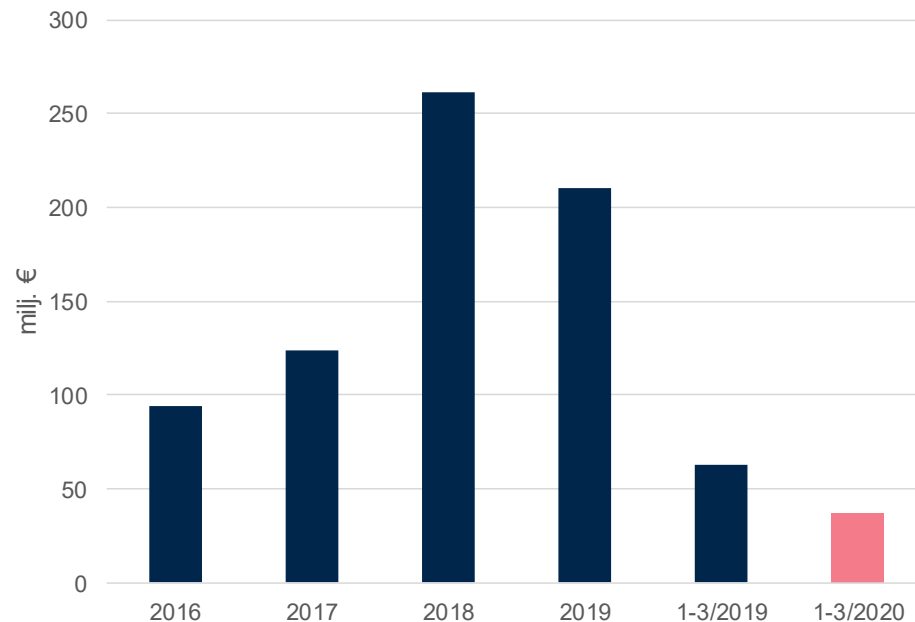
ENSIMMÄISEN VUOSINELJÄNNEKSEN MAKSUTULO 1,5 MRD. €, MAKSUTULON ODOTETAAN SUPISTUVAN LOPPUVUONNA

Vakuutusmaksutulo tammi-maaliskuu 2020



ENSIMMÄISEN VUOSINELJÄNNEKSEN NETTO- ASIAKASHANKINTA ALENI 37 MILJ. EUROON

Nettoasiakashankinta 2016-2020, milj. €



Nettoasiakashankinnan muutos, milj. €

	1-3/2020	1-3/2019	Muutos
Nettoasiakashankinta	37	63	-26
Vakuutusten uusmyynti	50	57	-7
Vakuutusten nettosiirrot	-13	6	-19

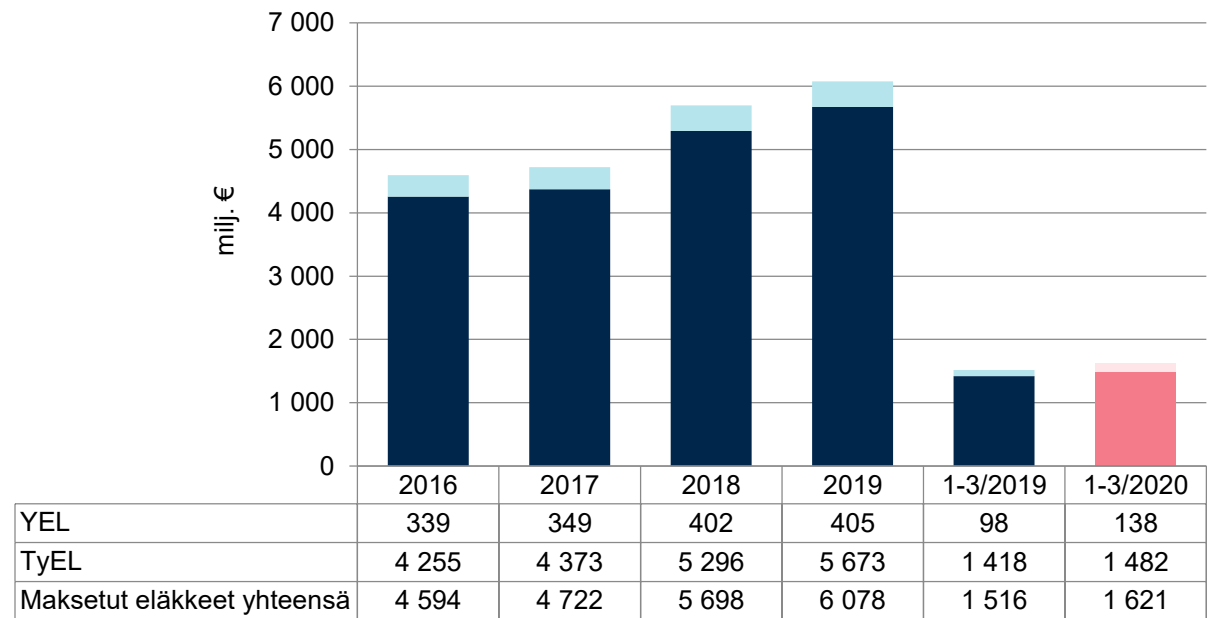
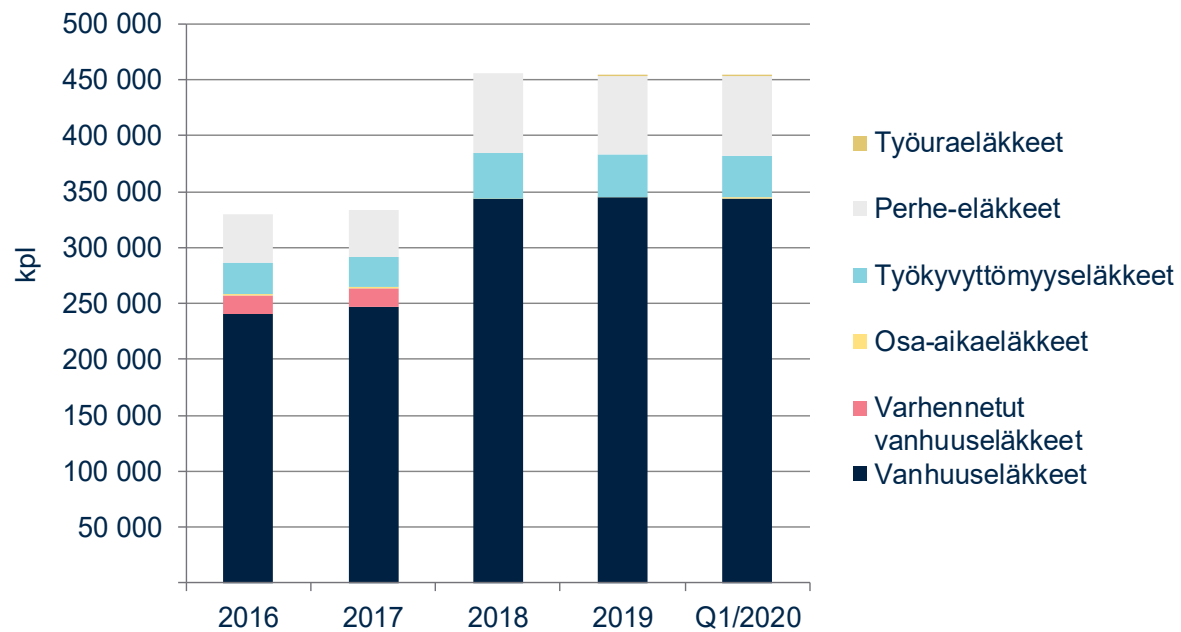


ELÄKKEET

ILMARINEN

ELÄKKEENSAAJIEN MÄÄRÄ VIIME VUODEN TASOLLA, MAKSETUT ELÄKKEET 1,6 MRD. EUROA

Eläkkeensaajien lukumäärä ja maksetut eläkkeet tammi–maaliskuu 2020



UUSIA ELÄKEPÄÄTÖKSIÄ ANNETTIIN YLI 10 000 KPL, KÄSITTELYAIKA NOPEUTUI

- Uusia eläkepäätöksiä annettiin tammi-maaliskuussa 10 079 kpl, mikä oli 3 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna.
- Vanhuuseläkepäätöksiä tehtiin 4 072 kpl
 - Vanhuuseläkehakemusten määrä kasvoi 9,5 % edellisvuodesta
 - Vanhuuseläkkeiden käsittelyaika nopeutui 12 päivään (37 päivästä)
- Uusia työkyvyttömyyseläkepäätöksiä annettiin 2 540 kpl, joka on 21 % edellisvuotta enemmän
 - Uudet työkyvyttömyyseläkehakemukset laskivat 4,2 % ja hakemusten käsittelyaika lyheni merkittävästi, keskimäärin 47 päivään (76 päivästä).
- Uusien kuntoutushakemusten määrä nousi 17 %



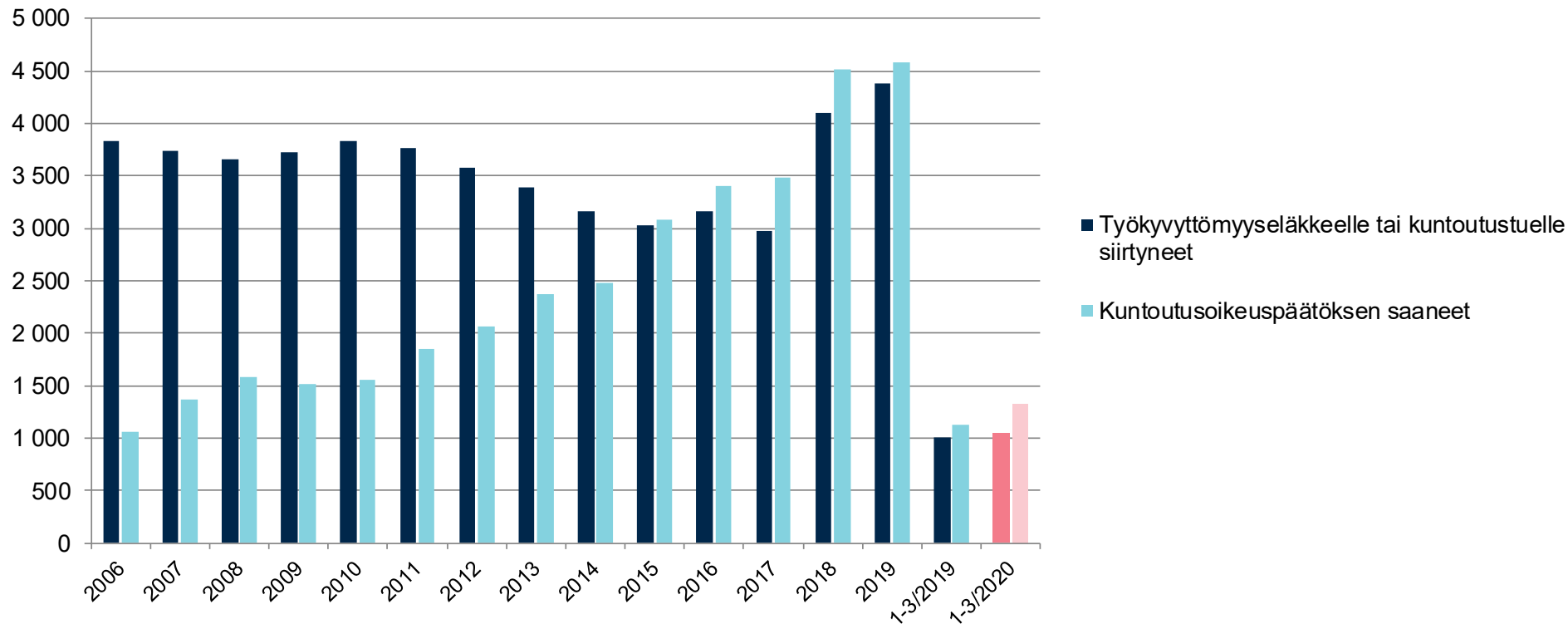


TYÖKYKY JA KUNTOUTUS

ILMARINEN

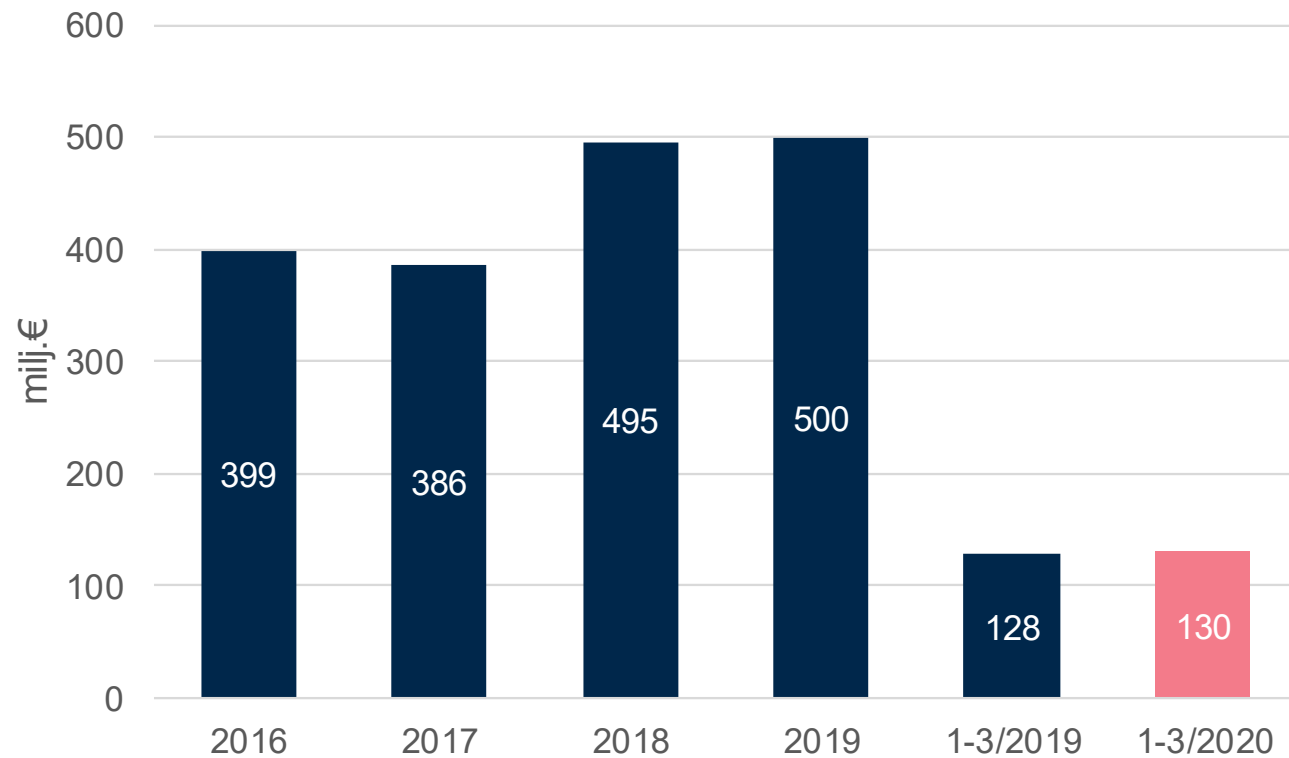
KUNTOUTUSPÄÄTÖKSEN SAANEIDEN MÄÄRÄ KASVOI 17 %

Kuntoutus ja työkyvyttömyys tammi–maaliskuu 2020



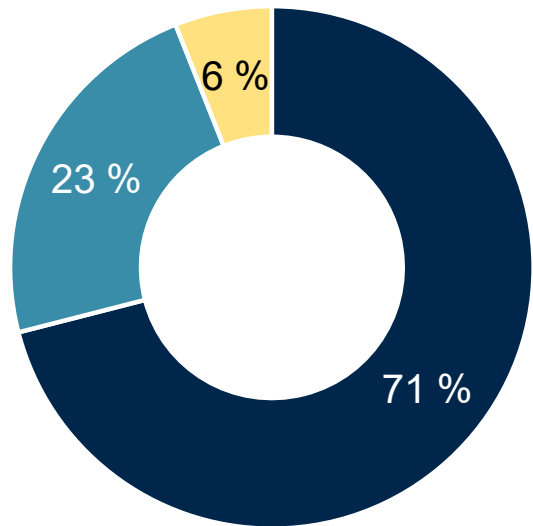
TYÖKYVYTTÖMYYSELÄKEMENO NOUSI EDELLISVUODESTA **130 MILJ. EUROON**

Työkyvyttömyyseläkemeno



TYÖKYKYHANKKEITA TOTEUTETTIIN 613 KAPPALETTA JA NIIDEN PIIRISSÄ 188 000 TYÖNTEKIJÄÄ

Työkykyhankkeiden teemat ja asiakastyytyväisyys tammi–maaliskuu 2020



- Esimestyön kehittäminen
- Työkyvyn tukeminen
- Työyhteisöjen toiminta

**Työkykypalvelujen
NPS 75
(1-3/2020)**

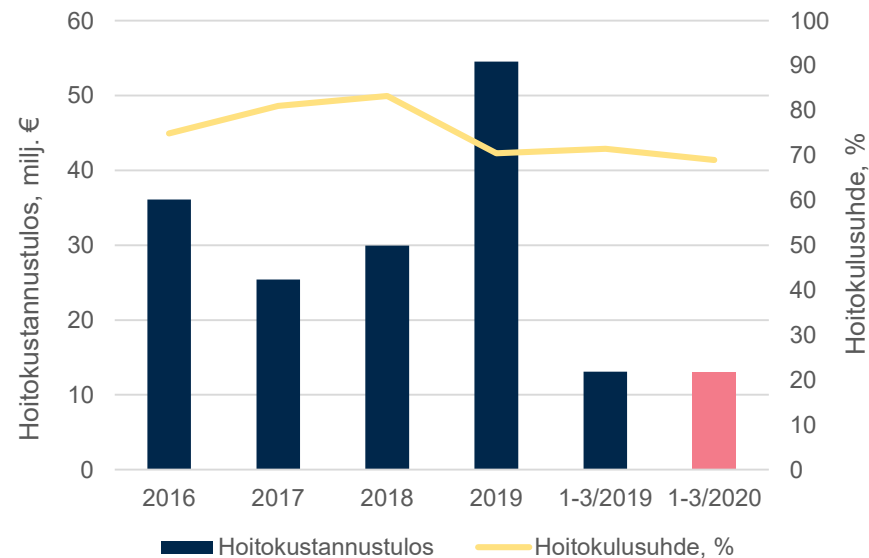


LIIEKULUT

ILMARINEN

KUSTANNUSTEHOKKUUS PARANI EDELLEEN, HOITOKULUT LASKIVAT 4 MILJ. EUROA JA HOITOKULUSUHDE PARANI 69 PROSENTTIIN

Hoitokustannustulos, hoitokulusuhde ja kokonaisliikekulut 2016–Q1/2020^{*)}



HOITOKUSTANNUSTULOS JA HOITOKULUSUHDE (milj. €)	2016	2017	2018	2019	1-3/2019	1-3/2020
Maksun hoitokustannusosat ja muut vastaavat tuotot	143,7	134,3	178,7	184,7	46,1	42,4
Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut	107,6	108,9	148,8	130,2	33,0	29,3
Hoitokustannustulos	36,1	25,4	29,9	54,5	13,1	13,1
Hoitokulusuhde, %	74,9	81,1	83,2	70,5	71,5	69,0
Kokonaisliikekulut	147,2	150,3	194,6	175,2	43,7	43,0

Koronan vaikutukset asiakkaiden palkkasummaan heikentävät loppuvuoden hoitokustannustuottoja ja hoitokulusuhdetta

^{*)} TyEL-hoitokustannusosan tariffiperusteet muuttuivat vuosien 2017 ja 2020 alusta lukien. Hoitokustannustariffia laskettiin 6,9 % vuoden 2020 alussa, mikä huomioiden vertailukelpoinen hoitokustannustulos parani 3 miljoonalla eurolla 13 miljoonaan euroon ja hoitokulusuhde 8 prosenttiyksiköllä 69,0 prosenttiin. Vuodet 2016-2017 eivät sisällä Ilmariseen fuusioituneen Eteran lukuja. Esitetyt vuodet eivät siksi ole vertailukelpoisia keskenään. Vuodet 2018-2019 ovat vertailukelpoisia keskenään mutta tulee huomioida, että vuoden 2018 kuluihin sisältyi fuusiosta johtuvia alaskirjauksia yhteensä 15 milj. €.



SIJOITUS- TOIMINTA

ILMARINEN

SIJOITUSTUOTTO OLI 7,5 % TAPPIOLLINEN

Tammi–maaliskuu 2020

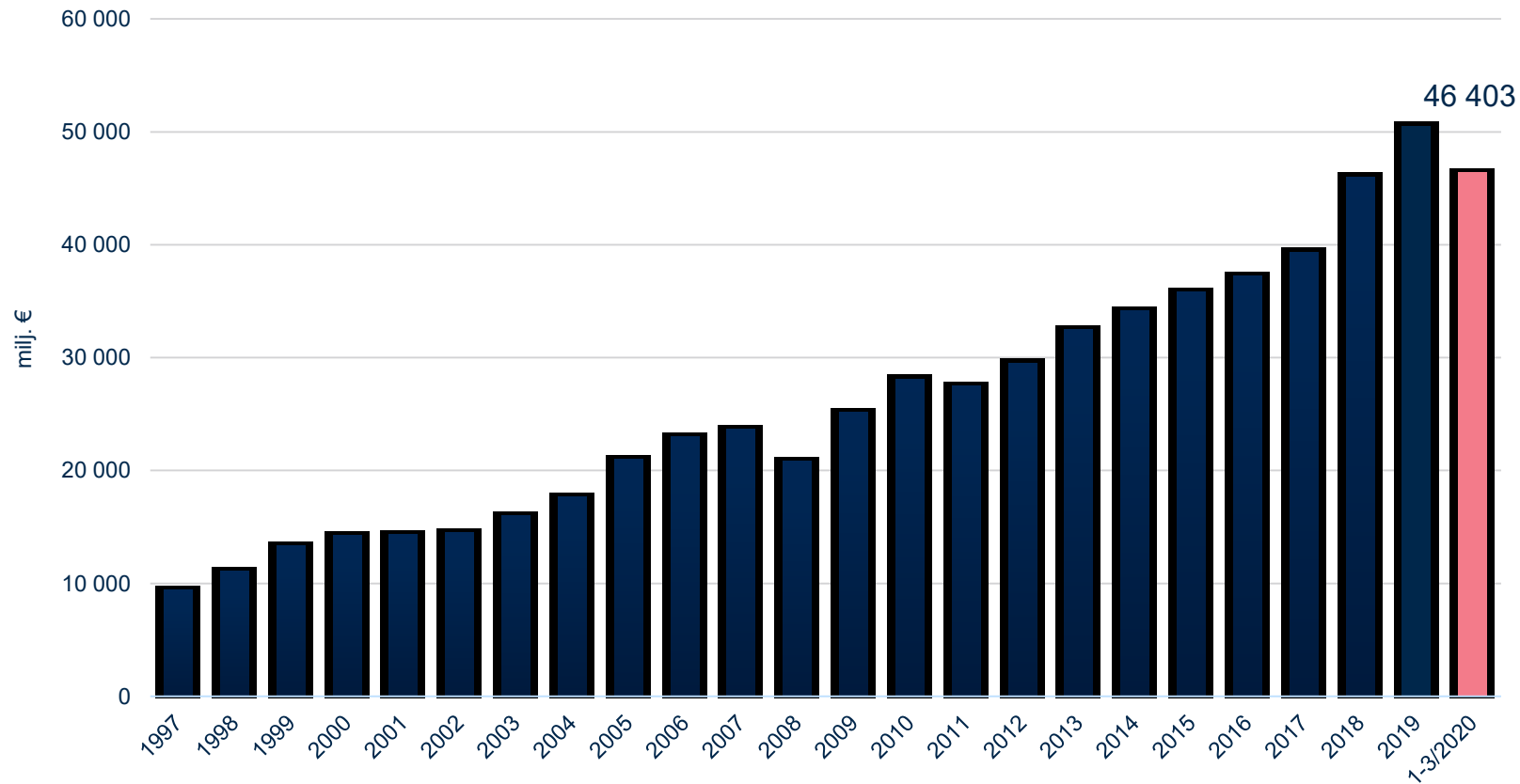
- Sijoitustuotto -7,5 % (4,6 %)
 - Osakesijoitusten tuotto -12,8 % (8,8 %)
 - Listatut osakesijoitukset -18,2 % (11,0 %)
 - Korkosijoitusten tuotto -6,9 % (2,0 %)
 - Kiinteistösijoitusten tuotto 1,7 % (1,0 %)
- Pitkän aikavälin*) tuotto edelleen hyvällä tasolla
 - Nimellistuotto 5,4 %
 - Reaalituotto 3,9 %



SIJOITUSTEN ARVO LASKI 4,1 MRD. EUROA

46,4 MRD. EUROON

Sijoitusten arvo, milj. €

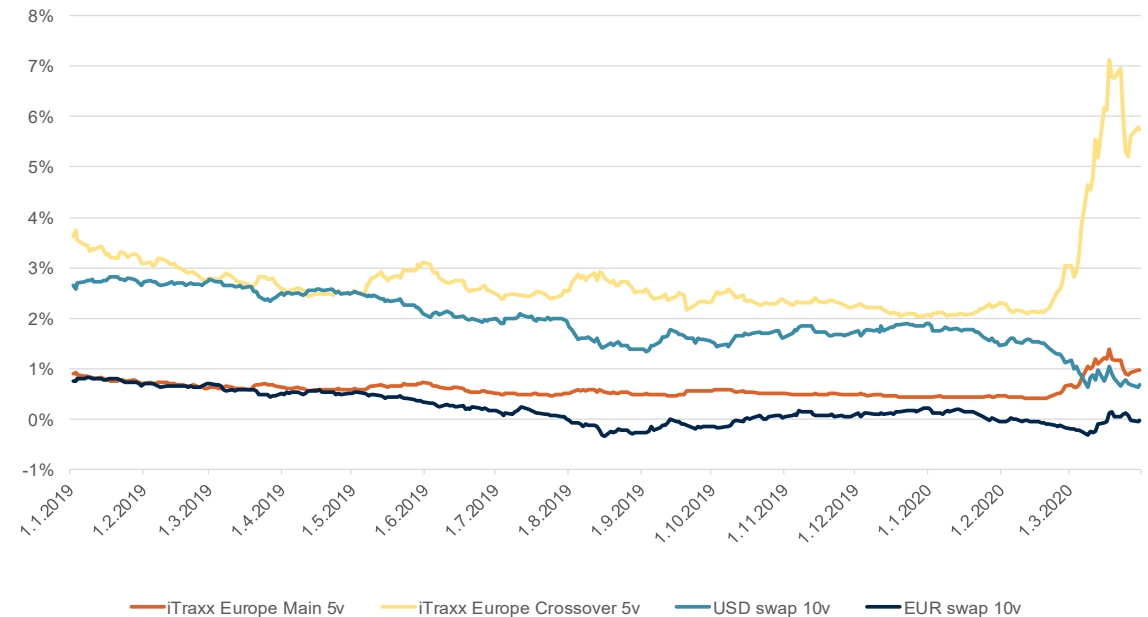


OSAKEMARKKINA LASKI JYRKÄSTI – LUOTTORISKIMARGINAALIT LEVENIVÄT

Osakemarkkinoiden tuottokehitys



Korkojen ja luottoriskilisien kehitys



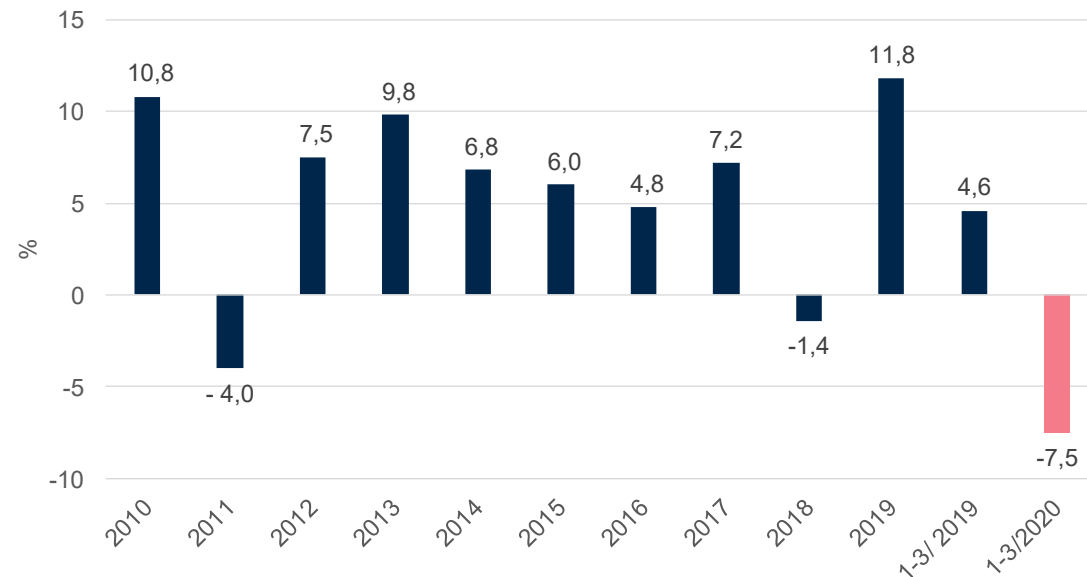
KESKEISIÄ HAVAINTOJA TOIMINTAYMPÄRISTÖSTÄ

- Vuoden alussa odotukset talouskasvusta olivat varsin positiiviset, mutta talouden kasvuodotukset heikkenivät erittäin nopeasti ja voimakkaasti koronaviruksen alettua levitä nopeasti Kiinan ulkopuolelle.
- Myös Suomen talous- ja työllisyysnäkymät heikkenivät voimakkaasti koronaviruksen leviämisen myötä.
- Talouksien supistumisen hidastamiseksi sekä konkurssien ja massatyöttömyyden välttämiseksi on keskuspankkien ja valtioiden toimesta käynnistetty ennätysellisen suuria raha- ja finanssipoliittisia toimenpiteitä.
- Koronaviruksen aiheuttama epävarmuus ja kasvuodotusten äkillinen heikkeneminen saivat aikaan historiallisen nopean ja jyrkän osakemarkkinoiden laskun sekä luottoriskimarginaalien nousun maaliskuun alussa.
- Valtioiden ja keskuspankkien massiiviset elvytystoimenpiteet alkoivat tehotta sijoitusmarkkinoilla muutamassa viikossa ja osakekurssit ovat toipuneet selvästi pohjatasoiltaan.
- Kriisin kestoon sekä talouden tukitoimien tehokkuuteen liittyvät epävarmuudet ovat keskeisessä roolissa sijoitusmarkkinoiden lähiajan kehityksen kannalta.



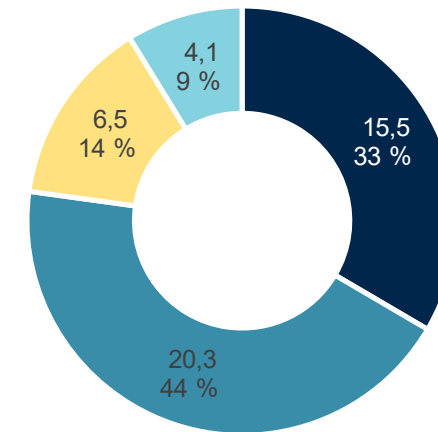
KORONAKRIISIN SEURAUKSENA SJOITUSTUOTTO PAINUI -7,5 PROSENTTIIN

Sijoitusten tuotto 2010–2020 ja sijoitusjakauma 31.3.2020



Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 10 vuodelta 4,5 % ja reaalityttö 3,2 %

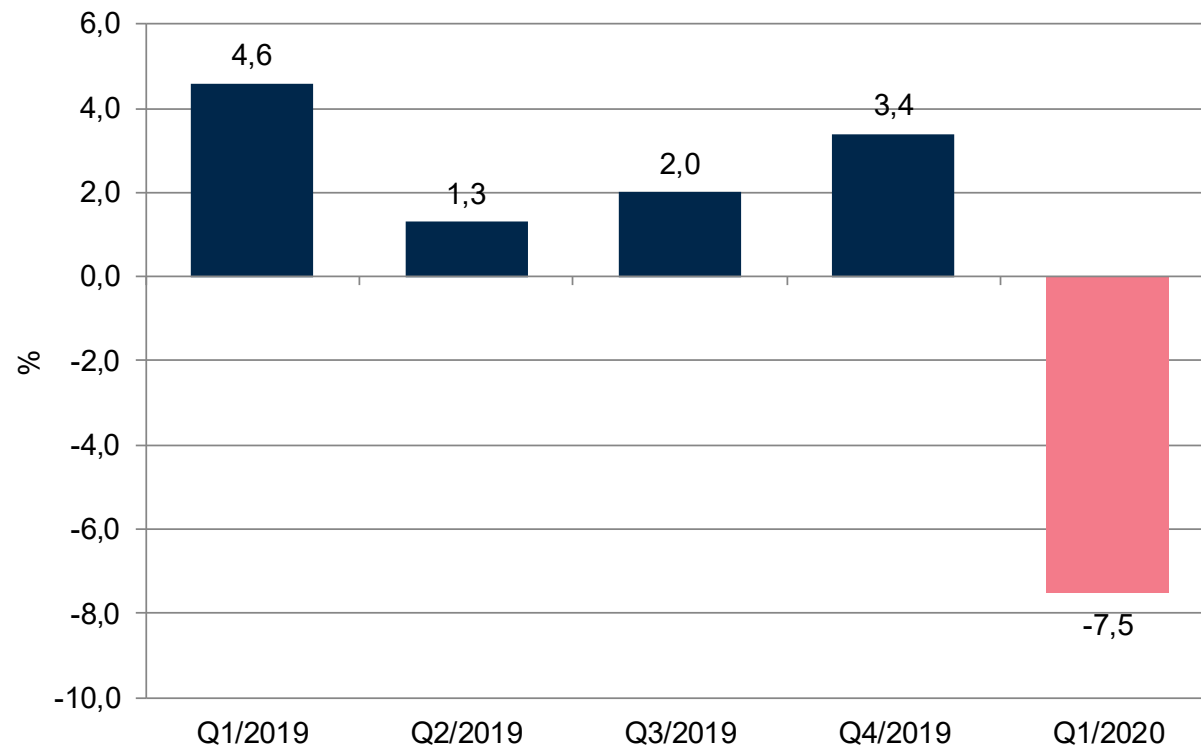
31.3.2020, 46,4 mrd. €



■ Korkosijoitukset ■ Osakesijoitukset
■ Kiinteistösijoitukset ■ Muut sijoitukset

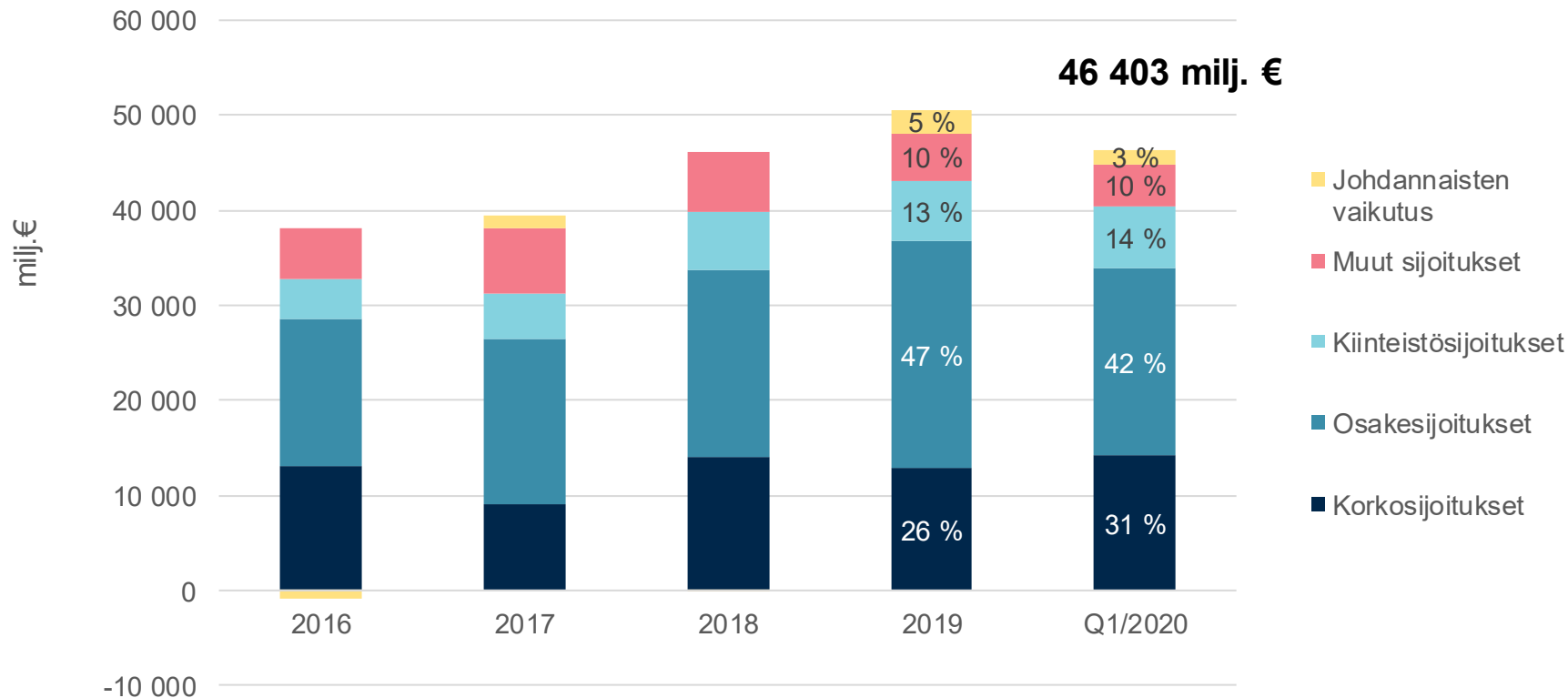
Q1 SJOITUSTUOTTO PAINUI -7,5 PROSENTTIIN JA 12 KUUKAUDEN TUOTTO OLI -1,1 PROSENTTIA

Sijoitustuotot neljännesvuosittain



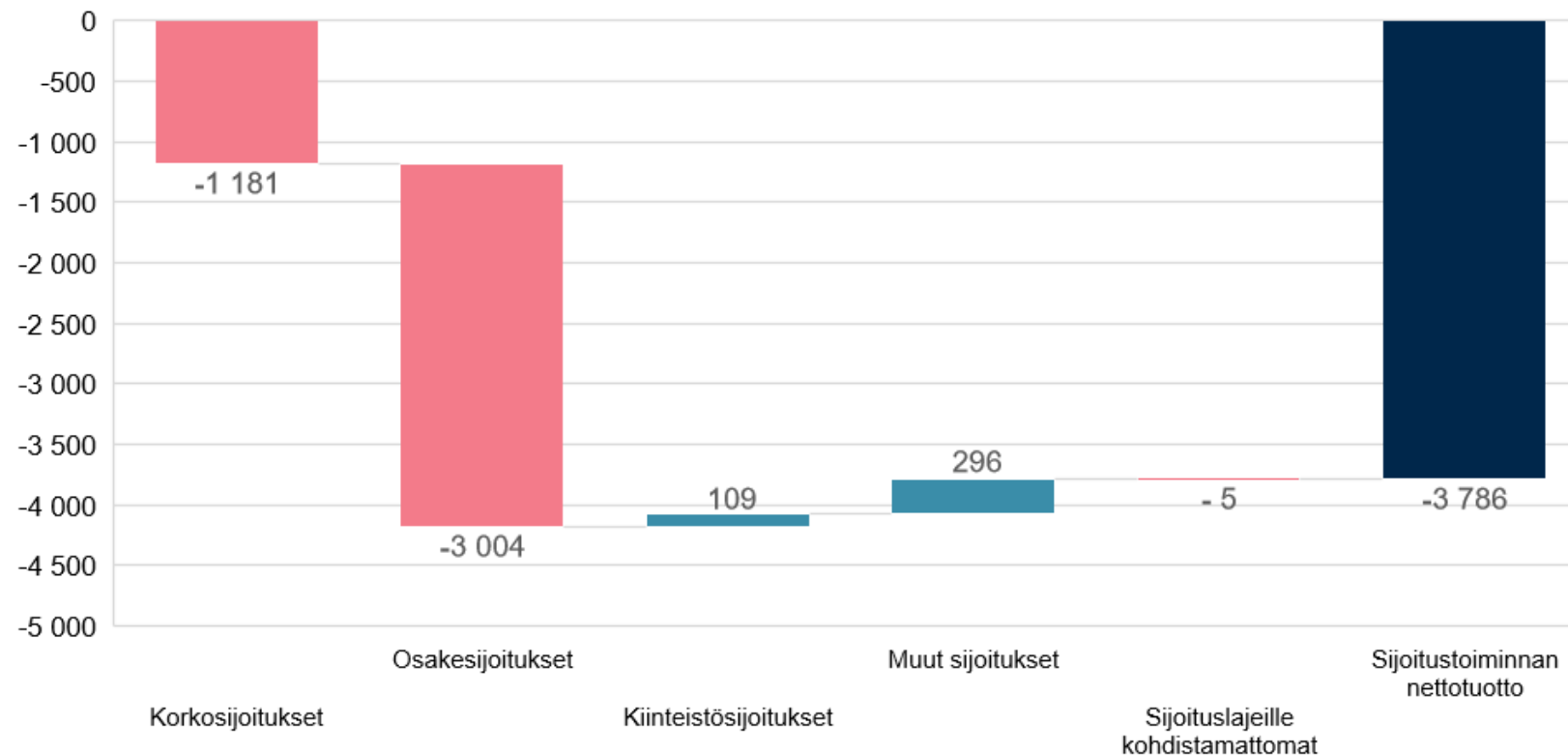
SIJOITUSJAKAUMASSA OSAKESIJOITUSTEN PAINO LASKI 47 PROSENTISTA 42 PROSENTTIIN

Sijoitusten riskijakauma



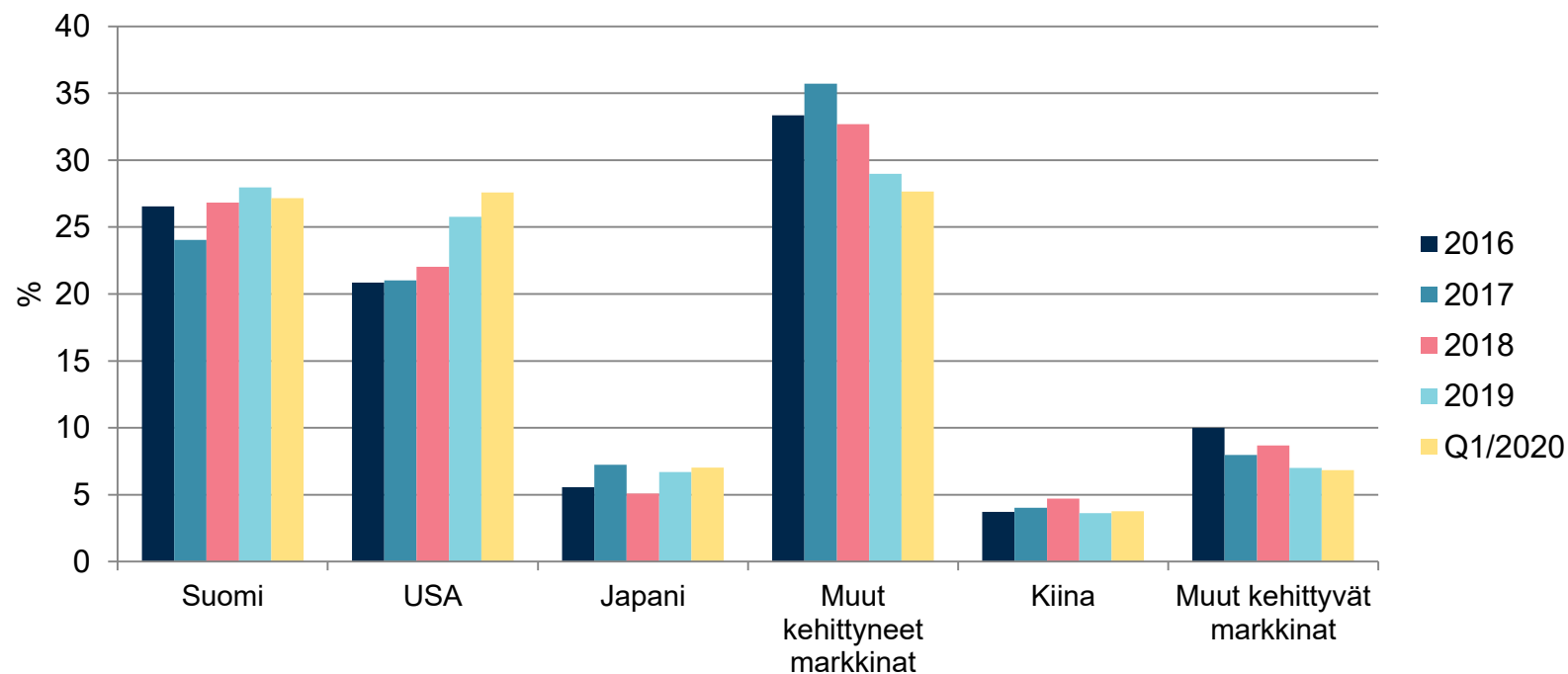
SIJOITUSTEN NETTOTUOTTO -3,8 MRD. EUROA OSAKEMARKKINOIDEN LASKUN JA LUOTTORISKIMARGINAALIEN LEVENEMISEN SEURAUKSENA

Tuotot sijoituslajeittain, milj. €



KOTIMAISTEN LISTATTUJEN OSAKESIJOITUSTEN OSUUS 27 PROSENTTIA

Listattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



ILMARISEN SJOITUKSET SUOMEEN OLIVAT 11 MRD. EUROA

Osakesijoitukset suomalaisiin
yrityksiin

Listatut 4,0 mrd. €

Listaamattomat 1,1 mrd. €



Kiinteistösijoitukset

Suomessa 4,5 mrd. €



Lainat suomalaisille
yrityksille

0,8 mrd. €



Joukkovelkakirjalainat

0,7 mrd. €



OMISTUS SUOMALAISISSA PÖRSSIYHTIÖISSÄ

4 MRD. EUROA

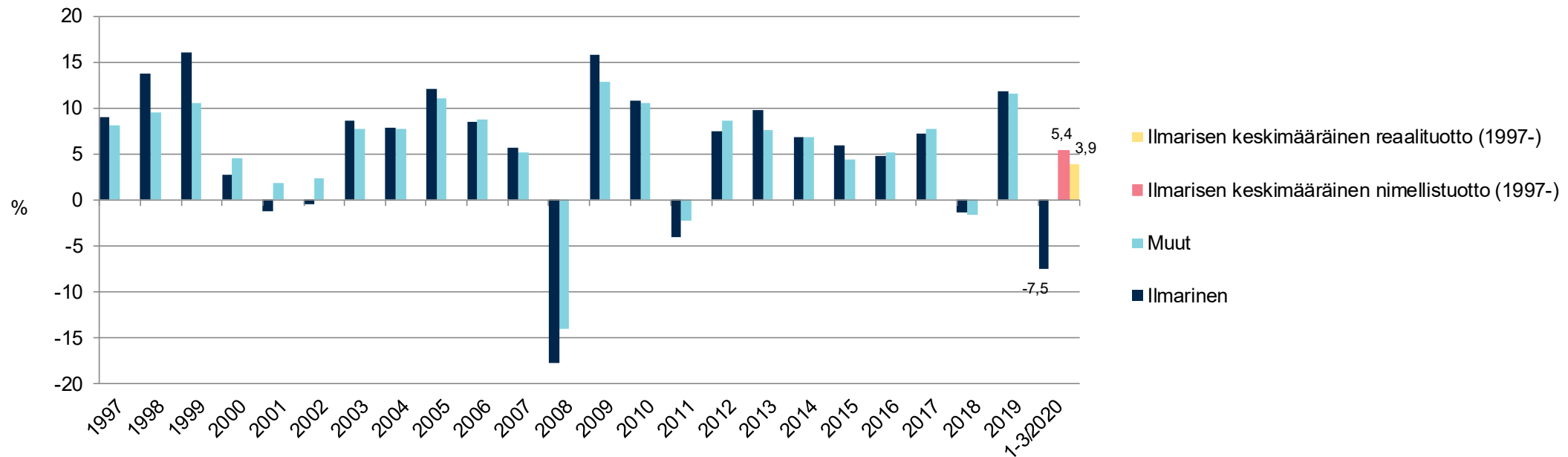
Suurimmat kotimaiset listatut osakeomistukset

	Milj.e	31.3.2020	31.12.2019
↑	Kojamo Oyj	484	455
↑	Elisa Oyj	249	209
↓	Kesko Oyj	235	276
↓	Kone Oyj	234	257
↓	UPM-Kymmene Oyj	231	269
↓	Neste Oyj	216	264
↓	Nokia Oyj	197	251
↓	Stora Enso Oyj	180	257
↓	Sampo Oyj	174	269
↓	Nordea Bank Abp	173	282

	Prosentteina	31.3.2020	31.12.2019
	Nurminen Logistics Oyj	19,68	19,68
	Digia Oyj	14,59	14,59
	Kojamo Oyj	11,34	11,34
↓	QT Group Oyj	10,16	10,18
	Panostaja Oyj	8,11	8,11
	Martela Oyj	8,07	8,07
	Glaston Oyj	7,31	7,31
	Citycon Oyj	7,13	7,13
↓	Capman Oyj	6,62	6,81
	Gofore Oyj	6,22	6,22

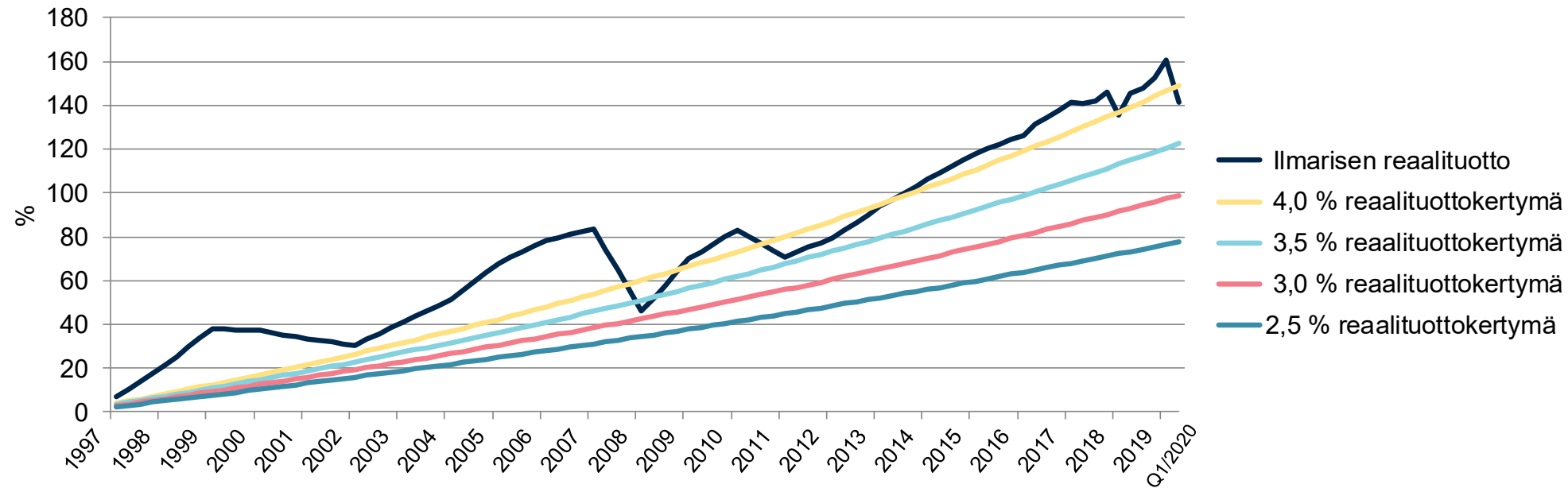
PITKÄN AIKAVÄLIN KESKIMÄÄRÄINEN NIMELLISTUOTTO 5,4 PROSENTTIA VUODESSA

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin



PITKÄN AIKAVÄLIN KESKIMÄÄRÄINEN REAAITUOTTO 3,9 PROSENTTIA

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–31.3.2020



ERI MARKKINOIDEN KESKITUOTTOJA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
Q1/2020	-7,5	-19,1	-22,6	0,4	-6,2
2019	11,8	20,4	26,8	6,7	6,3
Keskituotto 5 vuodelta	2,5	3,0	-1,5	1,7	0,7
Keskituotto 10 vuodelta	4,5	7,1	4,9	4,1	3,1
Keskituotto 20 vuodelta	4,4	4,9	1,7	4,8	4,2
Keskituotto vuodesta 1997	5,4	8,8	5,4	4,9	4,3
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	1,9	2,3	-2,2	1,0	0,0
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,2	5,8	3,6	2,8	1,9
Reaalikeskituotto 20 vuodelta	2,9	3,4	0,2	3,3	2,7
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	3,9	7,2	3,9	3,3	2,7

TAMMI-MAALISKUUN SJOITUSTUOTTO -7,5 %

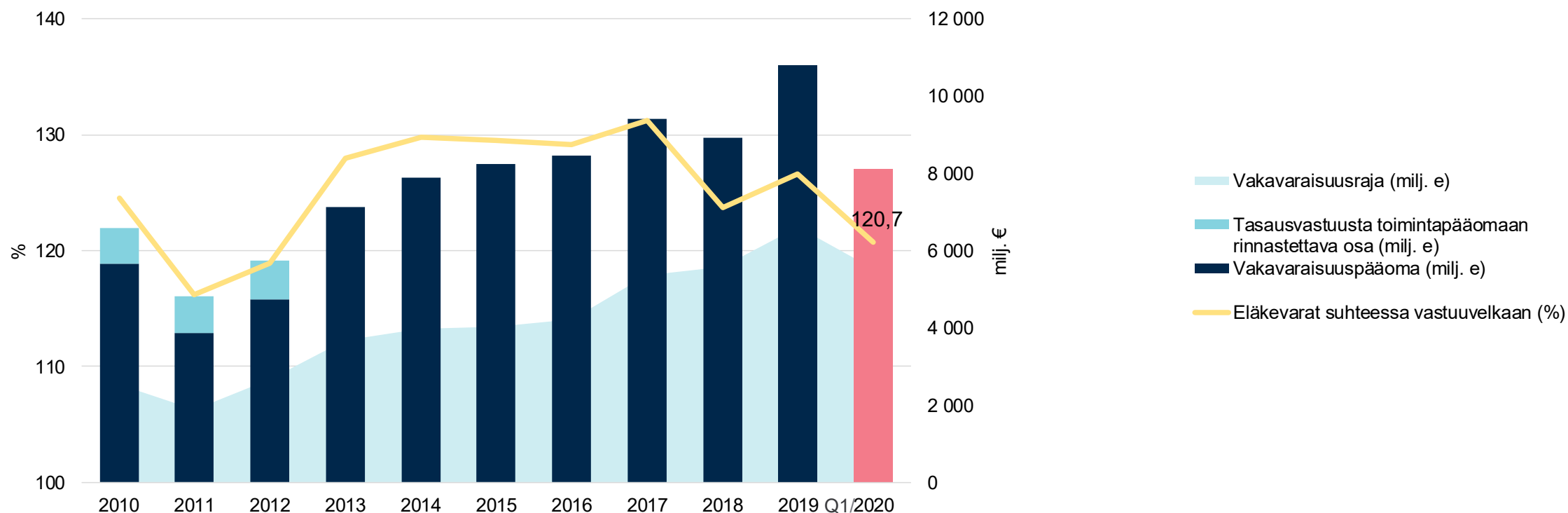
	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. €	%	milj. €	%		
Korkosijoitukset	15 524,5	33,5	14 187,6	30,6	-6,9	
Lainasaamiset	1 099,1	2,4	1 099,1	2,4	0,5	
Joukkovelkakirjalainat	13 325,5	28,7	7 987,1	17,2	-7,9	6,4
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	5 161,3	11,1	5 738,4	12,4	-5,9	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	8 164,2	17,6	2 248,7	4,8	-9,4	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	1 099,9	2,4	5 101,4	11,0	0,1	
Osakesijoitukset	20 291,4	43,7	19 646,8	42,3	-12,8	
Noteeratut osakkeet	14 671,4	31,6	14 026,8	30,2	-18,2	16,6
Pääomasijoitukset	4 643,6	10,0	4 643,6	10,0	6,8	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	976,4	2,1	976,4	2,1	2,9	
Kiinteistösijoitukset	6 525,0	14,1	6 542,6	14,1	1,7	
Suorat kiinteistösijoitukset	5 892,8	12,7	5 893,8	12,7	1,8	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	632,1	1,4	648,8	1,4	1,0	
Muut sijoitukset	4 062,2	8,8	4 444,4	9,6	8,1	
Hedge-rahastosijoitukset	2 636,6	5,7	2 636,6	5,7	1,6	3,9
Hyödykesijoitukset	67,5	0,1	297,1	0,6	-	
Muut sijoitukset	1 358,1	2,9	1 510,8	3,3	23,8	
Sijoitukset yhteensä	46 403,1	100,0	44 821,4	96,6	-7,5	6,2
Johdannaisten vaikutus			1 581,7	3,4		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	46 403,1		46 403,1	100,0		

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 1,7 vuotta

Avoin valuuttapositio on 19,6 % sijoitusten markkina-arvosta.

Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut

VAKAVARAISUUSASTE HEIKKENI 121 PROSENTTIIN, MUTTA ON MERKITTÄVÄSTI VIRANOMAISVAATEITA KORKEAMMALLA TASOLLA – VAKAVARAISUUSPÄÄOMA 8,1 MRD. EUROA





TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

ILMARINEN

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

- IMF:n tuoreimman ennusteen mukaan maailmantalous supistuu kuluvan vuoden aikana noin kolme prosenttia edellisvuotisesta. Virustartuntojen kasvun taittumisen sekä raha- ja finanssipoliittisten toimien odotetaan kääntävän taloudet kasvuun vuoden loppua kohti.
- Talousnäkymien osalta ratkaisevaa on se, kuinka nopeasti taloudet saadaan avattua ja vältytäänkö koronaviruksen uudelleen leviämiseltä.
- **Suomessa talouden odotetaan ajautuvan voimakkaaseen taantumaan, minkä seurauksena työttömyyden odotetaan nousevan ja palkkasumman sekä maksutulon laskevan merkittävästi. Palkkasumman aleneminen heikentää myös Ilmarisen hoitokustannustuottoja ja tätä kautta hoitokustannustulosta ja hoitokulusuhdetta loppuvuoden aikana.**
- Epävarmuuden sijoitusmarkkinoilla odotetaan jatkuvan, kunnes koronaviruksen leviäminen on saatu hallintaan ja luottamus talouden elpymiseen palautettua. Keskuspankkien ja valtioiden elvytystoimenpiteiden odotetaan jatkuvan markkinoiden tukemiseksi.
- Pitkällä aikavälillä keskeiset Ilmarisen toimintaan ja työeläkejärjestelmään vaikuttavat riskit liittyvät edelleen työllisyyden ja palkkasumman kehitykseen, kasvuun kääntyneeseen työkyvyttömyyteen, sijoitusmarkkinoiden tuottokehitykseen sekä väestörakenteen kehitykseen ja syntyvyyteen, joka on viime vuosina ollut poikkeuksellisen alhainen.

