

Ilmarisen osavuosisiraportti

1.1.–30.6.2021



ILMARINEN

Sijoitukset tuottivat 8,9 prosenttia, vakavaraisuuspääoma nousi yli 15 miljardiin euroon ja asiakkaiden palkkasummat kääntyivät kasvuun

Tammi-kesäkuu lyhyesti:

- Ilmarisen sijoitussalkun tuotto oli 8,9 (-2,0) prosenttia eli 4,7 miljardia euroa osakemarkkinoiden vahvan kehityksen myötä. Sijoitusten markkina-arvo nousi 57,5 (53,3) miljardiin euroon. Sijoitusten pitkän aikavälin keskituotto oli 6,1 prosenttia. Tämä vastaa 4,6 prosentin reaali-tuottoa.
- Sijoitustoiminnan hyvän tuoton myötä tammi-kesäkuun kokonaistulos nousi 2,6 (-1,1) miljardiin euroon.
- Vakuutusmaksutulo nousi 2,9 (2,7) miljardiin euroon asiakkaiden palkkasummien kääntymistä kasvuun. Eläkkeitä maksettiin 3,2 (3,1) miljardia euroa.
- Nettoasiakashankinta nousi 116 (76) miljoonaan euroon erinomaisen asiakaspysyvyyden ja onnistuneen asiakashankinnan myötä.
- Hoitokustannustulos parani 28 (21) miljoonaan euroon ja hoitokulusuhde 66 (74) prosenttiin. Parantunut kustannustehokkuus alensi hoitokuluja 55 (61) miljoonaan euroon.
- Vakavaraisuuspääoma vahvistui 15,1 (12,5) miljardiin euroon ja vakavaraisuusaste 134,6 (130,2) prosenttiin.
- Näkymät: Talouden toipumisen sekä TyEL-maksuun annetun väliaikaisen alennuksen päätymisen myötä Ilmarisen maksutulon odotetaan nousevan selvästi vuonna 2021. Palkkasumman nousun odotetaan parantavan hoitokustannustuottoja ja hoitokustannustulosta verrattuna viime vuoteen.

Avainluvut	1-6/2021	1-6/2020	2020
Vakuutusmaksutulo, milj. e	2 916	2 747	5 220
Maksetut eläkkeet, milj. e	3 151	3 100	6 116
Hoitokustannustuotoilla katettavat liikekulut, milj. e	55	61	119
Hoitokustannustulos, milj. e	28	21	43
Hoitokulusuhde, %	66	74	73
Sijoitustuotto, %	8,9	-2,0	7,1
Kokonaistulos käyvin arvoin, milj. e	2 562	-1 099	1 769
Sijoitusomaisuuden arvo, milj. e	57 536	48 834	53 284
Vakavaraisuuspääoma, milj. e	15 051	9 649	12 542
Vakavaraisuusaste, %	134,6	124,0	130,2

Osavuosisiraportissa tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2020 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty lukua vuoden 2020 lopun tilanteesta, ellei toisin mainita.

TOIMITUSJOHTAJA JOUKO PÖLÖSEN KATSAUS



”Ensimmäinen vuosipuolisko oli Ilmariselle vahva niin sijoitustoiminnassa kuin asiakashankinnassa ja asiakkaiden palkkasummat kääntyivät kasvuun. Sijoitukset tuottivat tammi-kesäkuussa 8,9 prosenttia eli 4,7 miljardia euroa, vakavaraisuuspääoma nousi yli 15 miljardiin euroon ja sijoitusvarallisuuden määrä 57,5 miljardiin euroon.

Sijoitusmarkkinoiden vire on ollut alkuvuonna vahva. Globaalin talouden voimakas elpyminen koronaviruksen aiheuttamasta taantumasta, yritysten vahva tuloskehitys sekä mittavat finanssi- ja rahapolittiset elvytystoimet ovat tukeneet osakemarkkinoiden hyvää kehitystä. Ilmarisen sijoitussalkussa pääomaisuusluokista parhaiten tuottivat osakesijoitukset 16,9 prosenttia. Korkosijoitukset tuottivat 2,6 prosenttia, kiinteistösijoitukset 2,1 prosenttia ja muut sijoitukset -0,5 prosenttia. Sijoitusten pitkän aikavälin keskimääräinen nimellistuotto oli 6,1 prosenttia, mikä vastaa 4,6 prosentin reaali vuosituottoa.

Vakuutusmaksutulo nousi 2,9 miljardiin euroon. Koronapandemian aiheuttama työllisyyden lasku heikensi maksutuloa vielä alkuvuonna, mutta huhtikuusta lähtien asiakasyritysten palkkasumma ja maksutulo kääntyivät vahvaan kasvuun edellisvuoteen verrattuna. Työllisyys on koronapandemian helpottuessa kasvussa: Ilmarisen suhdanneindeksiin kuuluvissa asiakasyrityksissä oli kesäkuussa 4,8 prosenttia enemmän työntekijöitä kuin vuosi sitten. Voimakkain kasvu on nähty majoitus- ja ravitsemusalalla, jossa työntekijämäärä

myös laski jyrkimmin pandemian alkaessa.

Maksoimme eläkkeitä 3,2 miljardia euroa noin 458 000 eläkeläiselle. Työkyvyttömyyseläkkeiden hakijamäärä laski ja työkyvyttömyyseläkepääätöksiä tehtiin 13 prosenttia edellisvuotta vähemmän. Koronaviruksen aiheuttamat sairaudet eivät vielä näy työkyvyttömyystilastoissa: Ilmarisessa käsiteltiin alkuvuoden aikana kaksi työkyvyttömyyseläkehakemusta, joissa pääasiallisena diagnoosina oli koronaviruksesta johtunut työkyvyttömyys. Yhtään pysyvää työkyvyttömyyseläkettä koronan vuoksi ei ole toistaiseksi myönnetty.

Nettoasiakashankinta nousi 116 miljoonaan euroon ja asiakaspysyvyys oli erinomaisella tasolla 97,2 prosentissa. Kustannustehokkuuden paranemisen myötä hoitokustannustulos nousi 28 miljoonaan euroon ja hoitokulusuhde parani 66 prosenttiin. Ilmarisen operatiiviseen toimintaan käytetyt hoitokulut olivat 55 miljoonaa euroa, eli 6 miljoonaa euroa edellisvuotta alemmat.

Käynnistimme yhdessä asiakasyritystemme kanssa Tulevaisuuden laboratorio -projektin, jossa tarkoitus on tunnistaa, kehittää ja jakaa hyviä työkykyjohtamisen käytäntöjä. Osana Ilmarisen 60-vuotisjuhlavuoden Mielellään töissä -hanketta myönsimme Tulevaisuuden työnantaja -palkinnon tilitoimistokonserni Balanco Accountingille, joka on liiketoiminnan kasvun ohella auttanut nuoria työllistymään ja kiinnittymään työelämään. Juhlavuoden teemana on nuoret ja työelämä – erityisesti nuorten tukeminen työelämään kiinnittymisessä, mielenterveysperusteisten työkyvyttömyyseläkkeiden ennaltaehkäisy ja työurien pidentäminen.

Ilmarisen henkilöstö on työskennellyt alkuvuoden laajasti etänä koronan aiheuttamista poikkeusoloista johtuen. Henkilöstön työvire on säilynyt erinomaisella tasolla, ja henkilöstön suositteluaste eNPS nousi kesäkuussa 43:een. Julkaisimme oman Paluu tulevaisuuteen -suunnitelmamme kesäkuussa: pandemian jälkeen tavoitteenamme on siirtyä hybridimalliin, jossa yhdistämme lähi- ja etätöyön

parhaat puolet. Pääsääntöisesti vähintään puolet työstä tehdään lähityönä yhteisöllisyyden ja hyvinvoinnin varmistamiseksi ja muilta osin henkilöstö voi itse valita työskentelypaikansa. Osastoille ja tiimeille tulee myös laaja mahdollisuus päättää ja sopia keskenään, miten työt järjestetään.

Ilmarisen tavoitteena on hiilineutraali sijoitussalkku vuoden 2035 loppuun mennessä. Ilmarinen tekee yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa ja liittyi keväällä mukaan maailmanlaajuiseen Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) -yhteistyöverkoston, jossa sijoittajaorganisaatiot pyrkivät kehittämään keinoja hiilineutraalien salkkujen saavuttamiseksi. Lisäksi Ilmarinen on mukana Climate Leadership Coalition (CLC) vetoomuksessa liittyen hiilen globaaliin hinnoitteluun sekä sijoittajien vetoomuksessa, jonka tavoitteena on kannustaa valtioita ilmastotoimissa. Huhtikuussa Ilmarinen lähti pioneirisijoittajana mukaan varainhoitajakumppanin uuteen vähähiiliseen yrityslainarahastoon 170 miljoonalla eurolla.

Alhainen syntyvyys, työikäisten määrän väheneminen ja nollakorkoympäristö tuovat edelleen paineita eläkkeiden rahoitukseen pidemällä aikavälillä. Maailmantalous on kääntynyt vahvaan kasvuun koronakriisin jälkeen, ja on tärkeää, että Suomi pääsee mukaan kasvuun, saamme investointeja vauhditettua ja matkailua avattua. Samalla on löydettävä ratkaisuja, joilla kuromme kiinni kestävyysvajetta ja vahvistamme työllisyyttä ja Suomen kilpailukykyä myös pitkällä aikavälillä. Hyvinvoinnin ja eläkkeiden rahoittaminen edellyttää, että meillä on tulevaisuudessakin ammattitaitoista työvoimaa ja sitä varten tarvitsemme panostamista osaamisen kehittämiseen ja työkyvyn ylläpitämiseen sekä lisää työperäistä maahanmuuttoa. Työperäistä maahanmuuttoa tulisi helpottaa ja houkuttaa osaavaa työvoimaa sekä ulkomaalaisia opiskelijoita Suomeen ja varmistaa heidän kiinnittymisensä työelämään. Tuore Eläkebarometri osoittaa, että puolet suomalaisista kannattaa työperäisen maahanmuuton lisäämistä työeläkejärjestelmän rahoituksen vahvistamiseksi.”

Ajankohtaista eläkejärjestelmästä

Hallituksen esitys perhe-eläkkeen uudistamisesta annettiin eduskunnalle 22.4.2021. Laki odottaa vahvistamista, ja lain voimaantuloon valmistaudutaan parhaillaan. Uudistuksen ansiosta työeläke tuo jatkossa lapsiperheille nykyistä paremmin turvaa vuodesta 2022 alkaen. Keskeisiä muutoksia ovat lapseneläkkeen pääteian nouseminen 18 vuodesta 20 vuoteen, leskeneläkkeen laajentuminen koskemaan aviopuolisoiden lisäksi myös avopuolisoja, silloin kun heillä on yhteinen alaikäinen lapsi sekä leskeneläkkeen muuttuminen määräaikaiseksi. Leskeneläke olisi määräaikainen kymmenen vuotta tai kunnes nuorin lapsi täyttää 18 vuotta. Kymmenen vuoden määräaikaisuus koskisi vuonna 1975 ja sen jälkeen syntyneitä leskiä. Ennen voimaantuloa myönnettyihin leskeneläkkeisiin ei tulisi muutoksia vaan niiden maksaminen jatkuisi nykyisen lain mukaisesti.

Sosiaali- ja terveysministeriön työryhmässä

valmistellaan uudistusta yrittäjien eläkevaikuttamiseen. Uudistustarpeiden taustalla on työelämän ja yrittäjyyden murros, yrittäjien heikko luottamus eläkejärjestelmään ja valtion rahoitusosuuden kasvu. Yhdeksi keskeiseksi ongelmaksi on tunnistettu yrittäjien työtulon määrittäminen ja siihen liittyvä alivakuuttaminen. Finanssivalvonnan tekemä teema-arvio yrittäjien työtulon vahvistamisprosessista valmistui 24.6.2021 ja se vahvisti STM:n työryhmän näkemystä työtulon määrittämisen epäkohdista. Työtulon tulee yrittäjän eläkelain mukaan vastata yrittäjän työpanoksen rahallista arvoa. Työeläkeala on valmis muutoksiin asian korjaamiseksi ja toivoo mahdollisimman nopeasti lainsäädäntöön tarkennuksia, joilla työtulon määrittelmä saataisiin yksiselitteiseksi.

Eläketurvakeskus julkaisi toukokuussa kansainvälisen vertailun eläkerahastojen sijoitustuotoista. Suurin osa vertailussa mukana olleista eläkesijoittajista ylsi 5–10 prosentin

reaalituottoon poikkeuksellisesta koronavuodesta huolimatta. Parhaisiin tuottoihin ylsivät korkeammalla riskillä sijoittavat puskurirahastot. Suomalaisten eläkesijoittajien tuotoissa oli koronavuonna tavallista enemmän hajontaa, eläkeyhtiöistä Ilmarinen sai parhaat sijoitustuotot. Pidemmän aikavälin vertailussa suomalaissijoittajien tuotot jäivät jonkin verran kansainvälisistä verrokeista. Eläkealalla on selvitetty mahdollisuuksia parantaa odotettuja sijoitustuottoja riskinkantokykyä vahvistamalla ja vakavaraisuussäätelyä kehittämällä. Tunnistetut ongelmakohdat liittyvät mm. vakavaraisuussäätelyn lyhytjänteisyyteen ja myötäsykliisyyteen. Eläkeneuvotteluryhmä päätti kesäkuussa esittää STM:lle työryhmätyön käynnistämistä rahastointisäännösten joustavoittamiseksi. Sijoitustuottojen merkitys eläkkeiden rahoituksessa kasvaa tulevaisuudessa entisestään, kun työikäinen väestö vähenee. Siksi on tärkeää kehittää säätelyä niin, että se mahdollistaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman hyvien sijoitustuottojen tavoittelun.

Konkurssissa olleen Liikennepalvelualueiden eläkekassa Viabekin eläkevastuut siirrettiin 30.6.2021 yksityisalojen työeläkeyhtiöille. Ilmariseen siirtyi 64 miljoonaa euroa eläkevastuuta, 773 maksussa olevaa eläkettä sekä työntekijöiden ja yrittäjien ansaitsemat eläke-etuudet. Sopimuksella ei ole vaikutusta eläkkeensaajien ja vakuutettujen etuihin. Järjestelyn vaikutus Ilmarisen vakavaraisuusasteeseen oli -0,06 prosenttiyksikköä. Työeläkealan toiveena on, että työeläkevakuuttajien selvitystilaa ja konkurssia koskevaa lainsäädäntöä selkiytettäisiin vastaisuuden varalle.

Toimintaympäristö ja sijoitusmarkkinat

Koronavirusepidemian vaikutukset maailmantalouteen ovat alkuvuoden aikana painuneet taka-alalle erityisesti kehittyneissä talouksissa. Talouksien toimeliaisuuden virkistyminen, rokotuskattavuuden lisääntyminen sekä merkittävät raha- ja finanssipoliittiset elvytystoimet ovat kiihdyttäneet globaalin talouskasvun lähes ennätysvauhtiin, ja yritysten tuloskehitys on ollut vahvaa. Korona-

viruksesta toipumisen kuva on kuitenkin ollut kaksijakoinen: siinä missä kehittyneissä talouksissa optimismi on vallannut alaa, monissa kehittyvissä talouksissa virustilanne on edelleen huolestuttava. Pohdintaa on aiheuttanut myös viruksen uusi niin sanottu deltavariantti, joka on heikentänyt pandemiatilannetta myös hyvän rokotuskattavuuden alueilla.

Euroopan keskuspankki EKP ja Yhdysvaltain keskuspankki Fed ovat edelleen jatkaneet poikkeuksellisen elvyttävän rahapolitiikan toimia. Inflaatio on kiihtynyt odotettua enemmän erityisesti Yhdysvalloissa, jossa kuluttajaintojen nousu vuodentakaisesta oli yli 5 prosenttia kesäkuussa. Inflaation nopeaa kiihtymistä selittää osaltaan viimevuotinen laimea hintakehitys, ja tämä pohjavaikutus vähenee olennaisesti vuoden jälkipuoliskon aikana.

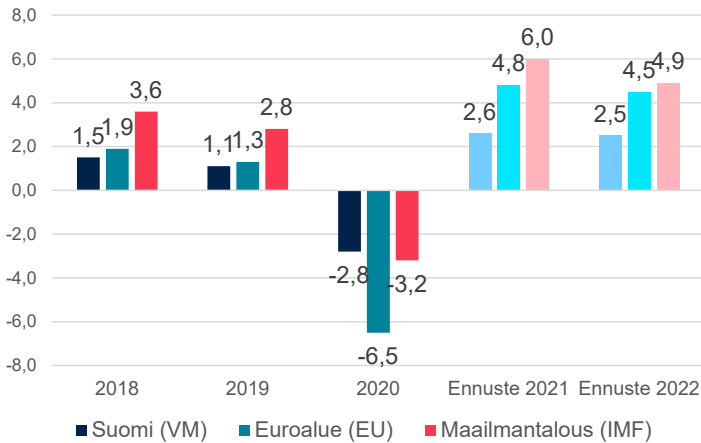
Suomen talous on elpynyt edellisvuoden taantumasta ja talouskasvu sekä työllisyys ovat parantuneet ja yritysten palkkasummat kääntyivät toisella vuosineljänneksellä voimakkaaseen kasvuun edellisvuoteen verrattuna.

Pääomamarkkinoiden perusvire on ollut alkuvuonna suotuisa talouskasvun, yritysten tuloskehityksen sekä elvytystoimien ansiosta. Inflaation kiihtyminen ja talouksien nopea elpyminen ovat kuitenkin ajoittain lisänneet huolia rahapolitiikan mahdollisesta kiristymisestä. Markkinoiden positiivinen vire on pieniksi hetkiksi häiriintynyt, kun Yhdysvaltain keskuspankki Fed on viestinyt mahdollisesta tarpeesta arvopaperien osto-ohjelmien supistamiseksi. Pitkien korkojen alkuvuoden voimakas nousu on laantunut, ja vuoden toisen neljänneksen aikana Yhdysvaltain 10-vuoden korko laski. Kiihtyneen inflaation myötä reaalin korkotaso on painunut historiallisen alhaiselle tasolle.

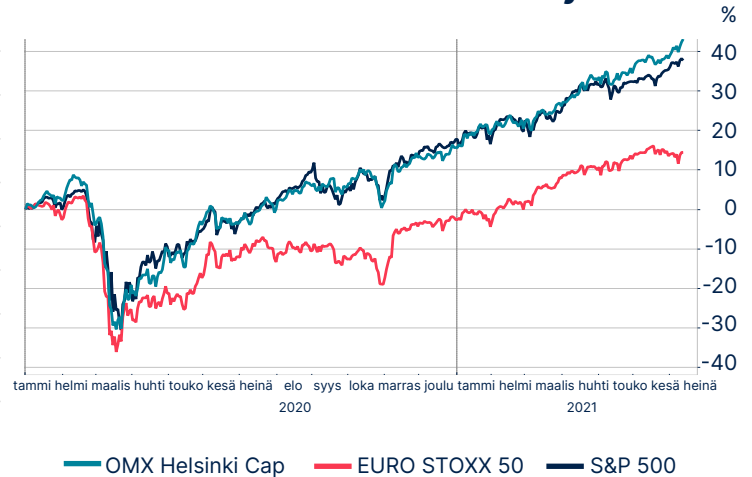
Osakemarkkinoilla kehitys on alkuvuonna ollut erittäin vahva. Yhdysvalloissa osakekurssit ovat alkuvuonna nousseet noin 20 prosenttia. Euroopassa osakekurssien nousu on jäänyt muutaman prosenttiyksikön verran laimeammaksi.

Yhdysvaltojen dollari on vuoden alun aikana vahvistunut suhteessa euroon. Kun vuoden alussa euron ja Yhdysvaltain dollarin välinen

Taloukasvu ja ennusteet



Osakemarkkinoiden kurssikehitys



Lähteet: Tilastokeskus, World Bank (EU) ja IMF

MACROBOND

vaihtokurssi oli noin 1,22, toisen vuosineljänneksen lopussa se oli noin 1,19. Dollarin vahvistuminen on vaikuttanut suotuisasti dollari-määräisten sijoitusten tuottoon.

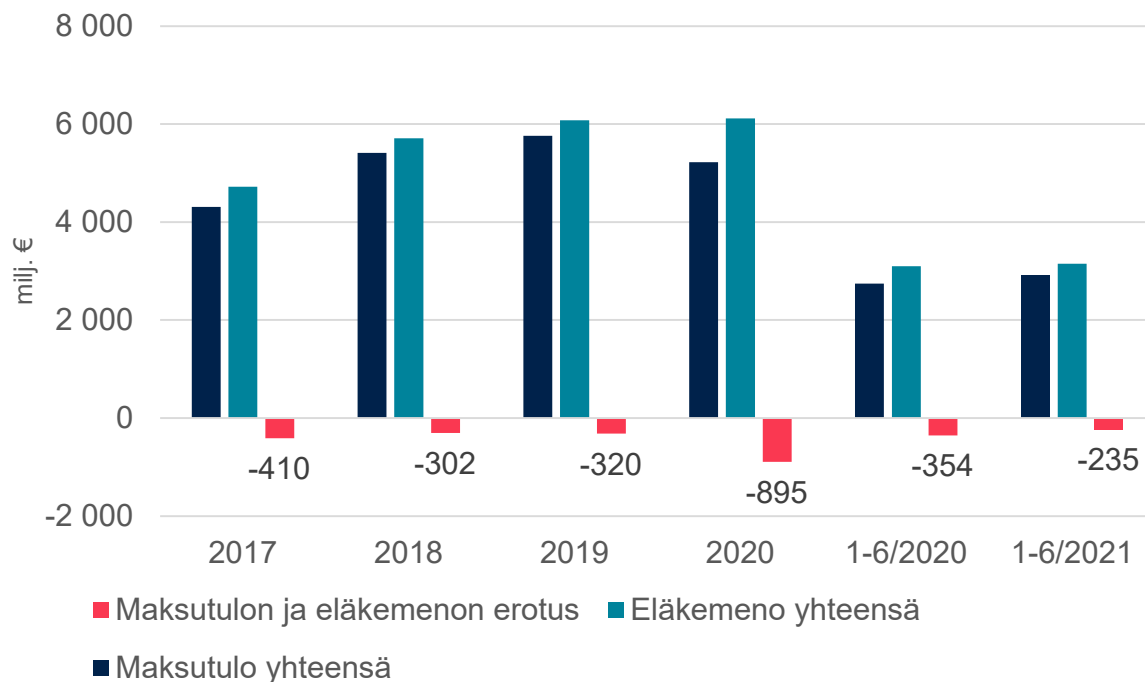
Vakuutustoiminta

Ilmarisessa vakuutettujen työntekijöiden tammi-kesäkuun palkkasumma kasvoi 4 prosentilla 11,3 (10,9) miljardiin euroon. Vakuutus-

maksutulo kasvoi 2,9 (2,7) miljardiin euroon. Vakuutusten lukumäärä oli kesäkuun lopussa yhteensä 147 070 (147 056) kappaletta. Maksutulolla mitattuna nettoasiakashankinta nousi 116 (76) miljoonaan euroon ja asiakaspysyvyys oli vuositasolla 97,2 prosenttia.

Ilmarisella oli kesäkuun lopussa eläkkeensaajia yhteensä 457 964 (458 936), joille maksettiin korvauksia vuoden alusta lukien

Vakuutusmaksutulo ja eläkemeno tammi-kesäkuu 2021



yhteensä 3,2 (3,1) miljardia euroa. Uusia eläkepäätöksiä tehtiin tammi–kesäkuussa yhteensä 17 976 (19 078) kappaletta. Työkyvyttömyyseläkepäätöksiä tehtiin 4 345 (5 005) kappaletta, eli 13 prosenttia edellisvuotta vähemmän. Uusia kuntoutuspäätöksiä tehtiin 2 195 (2 401). Yhteensä uusia ja jatkoeläkepäätöksiä annettiin 33 646 (36 292) kappaletta.

Eläkkeiden käsittelyajat lyhenivät edelleen. Työkyvyttömyyseläkehakemusten käsittelyaika on katsauskaudella ollut keskimäärin 38 (44) päivää ja vanhuuseläkehakemusten käsittelyaika 10 (11) päivää.

Sijoitustuotot

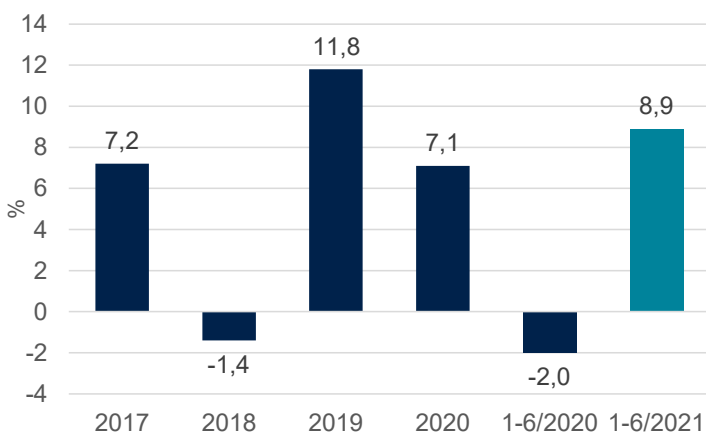
Ilmarisen sijoitukset olivat kesäkuun lopussa käyvin arvoin yhteensä 57,5 (53,3) miljardia euroa. Sijoitusten tuotto käyville arvoille laskettuna oli 8,9 (-2,0) prosenttia eli 4,7 (-1,0) miljardia euroa. Viiden viimeisimmän vuoden vuotuinen keskituotto käyville arvoille on ollut 7,8 prosenttia, mikä vastaa keskimäärin 6,7 prosentin vuotuista reaalityttöä. Laskettuna vuodesta 1997 Ilmarisen sijoitusten kokonaistuotto käyville arvoille on ollut keskimäärin 6,1 prosenttia vuotta kohden. Tämä vastaa 4,6

prosentin vuotuista reaalityttöä.

Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 29,8 (33,4) prosenttia ja tuotto käyville arvoille 2,6 (-2,9) prosenttia. Niiden markkina-arvo oli yhteensä 17,1 (17,8) miljardia euroa. Joukkovelkakirjalainojen osuus Ilmarisen sijoitusvarallisuudesta oli 24,4 (26,0) prosenttia ja tuotto 2,8 (-3,2) prosenttia. Muiden rahoitusmarkkinavälineiden ja talletusten osuus sijoitusvarallisuudesta oli 2,1 (4,2) prosenttia ja tuotto 0,8 (-1,2) prosenttia. Lainasaamiset muodostivat 3,3 (3,3) prosentin osuuden sijoitusvarallisuudesta ja niiden tuotto oli 2,3 (-1,0) prosenttia. Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio oli 0,4 (2,0) vuotta.

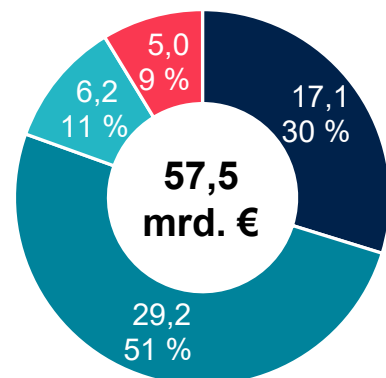
Noteerattujen ja noteeraamattomien osakesijoitusten sekä pääomasijoitusten osuus sijoituksista oli 50,7 (47,2) prosenttia. Niiden arvo oli kesäkuun lopussa 29,2 (25,2) miljardia euroa. Noteerattujen osakkeiden osuus riskijakaumassa oli 37,7 (35,6) prosenttia. Noteeratuista osakesijoituksista kotimaisten osakesijoitusten osuus oli 30,1 (29,2) prosenttia. Osakesijoitusten käyvin arvoin laskettu tuotto oli 16,7 (-4,2) prosenttia. Noteerattujen osakesijoitusten tuotto oli 15,4 (-5,0) prosenttia.

Sijoitustuotot 2017–Q2/2021



Sijoitusten keskimääräinen nimellistuotto 5 vuodelta 7,8 % ja reaalityttö 6,7 %.

Sijoitusten jakauma 30.6.2021



■ Korkosijoitukset ■ Osakesijoitukset
■ Kiinteistösijoitukset ■ Muut sijoitukset

Kiinteistösijoitukset olivat kesäkuun lopussa 6,2 (6,2) miljardia euroa. Kiinteistösijoitusten osuus kaikista sijoituksista oli 10,8 (11,7) prosenttia, josta epäsuoria sijoituksia oli 1,0 (1,1) prosenttiyksikköä. Kiinteistösijoitusten kokonaistuotto oli 2,1 (1,8) prosenttia. Suorien kiinteistösijoitusten tuotto oli 1,9 (2,1) prosenttia.

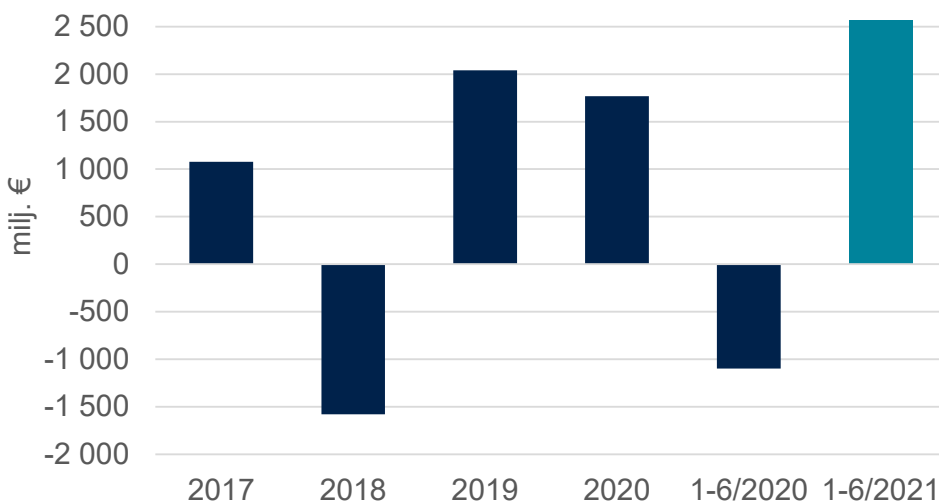
Sijoituksia hedge-rahastoihin, hyödykesijoituksia sekä muita sijoituksia oli kesäkuun lopussa sijoitusvarallisuuden markkina-arvos-

ta 8,7 (7,7) prosenttia. Näiden yhteenlaskettu tuotto oli -0,5 (10,6) prosenttia ja arvo kesäkuun lopussa 5,0 (4,1) miljardia euroa.

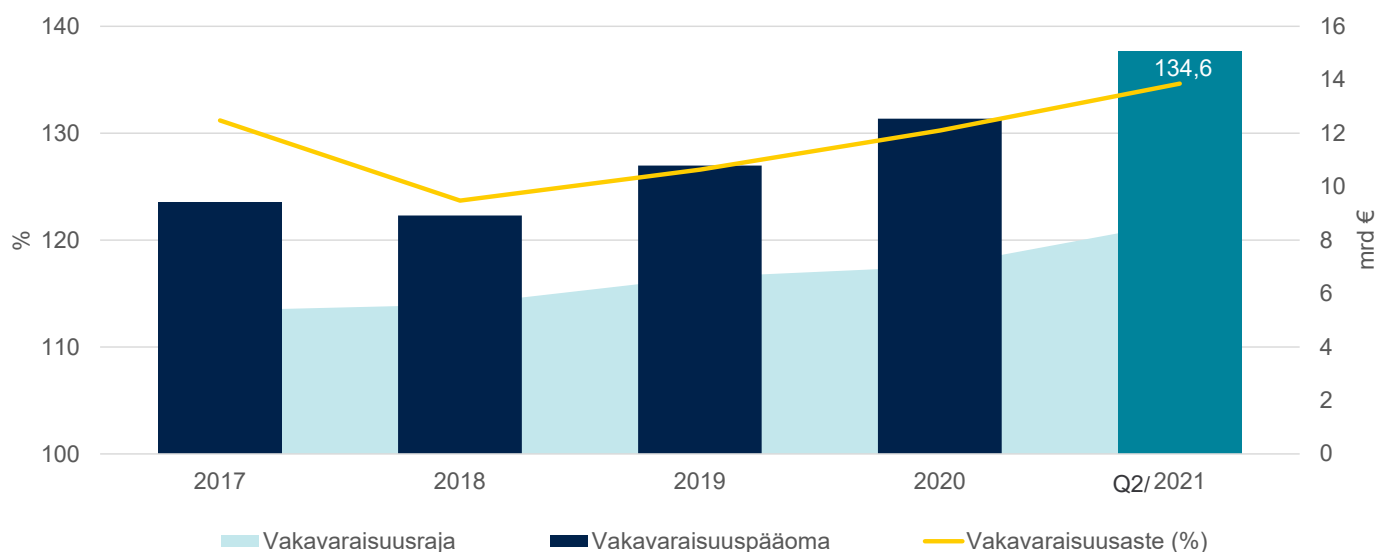
Tulos ja vakavaraisuus

Ilmarisen kokonaistulos toisen vuosineljänneksen päättyessä käyvin arvoin oli 2 562 (-1 099) miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin oli 2 536 (-1 099) miljoonaa euroa, vakuutusliikkeen tulos -2 (-21)

Kokonaistulos 2017–Q2/2021, milj. €



Vakavaraisuus 2017–Q2/2021



miljoonaa euroa ja hoitokustannustulos 28 (21) miljoonaa euroa. Kustannustehokkuutta mittaava hoitokulusuhde parani alkuvuonna 66 (74) prosenttiin.

Vakavaraisuusaste nousi 134,6 (130,2) prosenttiin ja vakavaraisuuspääoma 15,1 (12,5) miljardiin euroon. Vakavaraisuuspääomaan sisältyvä oma pääoma oli 195 (191) miljoonaa euroa, käypien arvojen ja kirjanpitoarvojen arvostusero 13 563 (10 354) miljoonaa euroa ja osittamaton lisävakuutusvastuu 1 331 (2 041) miljoonaa euroa.

Vakuutustekninen vastuovelka oli 45 529 (43 539) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusvastuuelassa 43 461 (41 472) miljoonaa euroa ei huomioida osittamatonta lisävakuutusvastuuta eikä YELin mukaisesta perusvakuutuksesta avoimiksi saataviksi jääneitä työeläkevakuutusmaksuja.

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä (HTV) tammi–kesäkuussa oli 609 (618). Henkilöstön virettä on seurattu tiiviisti Työvire-pulssikyselyllä. Kyselyiden mukaan työvire on säilynyt koronaepidemian aiheuttamista poikkeusoloista huolimatta erinomaisella tasolla (4,3 asteikolla 1–5). Henkilöstön suositteluaste eNPS parani ja oli kesäkuussa +43 (asteikolla -100 – +100).

Ilmarisen operatiivinen toiminta on sujunut hyvin, ja sairauspoissaolojen määrä on ollut tavallistakin alhaisempi. Yli 80 prosentilla henkilöstöstä ei ollut lainkaan sairauspoissaoloja vuoden ensimmäisen kuuden kuukauden aikana.

Ilmarinen laati kesän alussa oman korona exit -suunnitelmansa teemalla ”paluu tulevaisuuteen”. Suunnitelmana on palata koronatilanteen helpottaessa uudelleen arkeen, jossa yhdistetään lähi- ja etätyön parhaat puolet tavoitteiden saavuttamiseksi. Uuden arjen kulmakivinä ovat luottamus, yhteisöllisyys sekä selkeät yhteiset pelisäännöt. Vasta käytäntö kuitenkin osoittaa, millaiseksi uusi arki muodostuu. Käytäntöjä muokataan tarpeen mukaan matkan varrella.

Ketterä toimintatapa ja jatkuva parantaminen ovat yksi Ilmarisen yhtiötason painopis-

tealueista vuodelle 2021. Teeman mukaisesti Ilmarisessa alkoi vuoden alussa hanke, jossa 39 ilmarislaista koulutetaan jatkuvan parantamisen mestareiksi. Mestarikoulutuksen ensimmäinen ryhmä aloitti matkansa alkuvuodesta ja toinen ryhmä toisen kvartaalin aikana. Mestarikoulutuksessa olevat muodostavat jatkuvan parantamisen kulttuurimuutoksen ydinryhmän, joka konkreettisten kehityskokeilujen kautta aloittaa jatkuvan parantamisen kulttuurin juurruttamisen organisaatioon. Mestareiden lisäksi kaikki ilmarislaiset saavat valmennusta jatkuvasta parantamisesta ja pääsevät osallistumaan jatkuvan parantamisen kokeiluihin.

Jo viidettä kertaa Ilmarisen työntekijöilleen järjestämä lapsiparkki tarjosi kesäkuussa tilapäistä apua henkilöstön työn ja perhe-elämän yhdistämisessä. Kesäkuussa voi olla vaikeaa löytää lapsille hoitopaikkaa tai seurata työpäivän ajaksi, jos tarjolla ei ole sopivia leirejä tai läheisten muodostamaa turvaverkkoa. Lapsiparkki on suunniteltu helpottamaan juuri näitä tilanteita. Lisäksi lapsiparkki mahdollistaa perheelle enemmän yhteistä loma-aikaa. Lapsiparkkiin otetaan ensisijaisesti esikoulu- ja alakouluikäisiä lapsia, joille hoitopaikan löytäminen voi tuottaa hankaluuksia.

Ilmarinen on jo pitkään ollut mukana Vastuullinen kesäduuni -kampanjassa. Kampanja haastaa työnantajia tarjoamaan nuorille enemmän ja laadukkaampia kesätyöpaikkoja.

Ilmarisessa on tänä kesänä noin 40 kesätyöntekijää. Tarjoamalla nuorille kesätyöpaikkoja, Ilmarinen tukee nuorten matkaa työelämään ja tarjoaa tilaisuuden oppia erilaisia työeläkeyhtiön töitä. Opiskeluaikainen työkokemus ja osaamisen kartuttaminen ovat merkittäviä tekijöitä myöhemmässä työllistymisessä. Ilmarisessa kesätyöntekijälläkin on mahdollisuus tehdä merkityksellistä ja vastuullista työtä, joka vaikuttaa pitkälle tulevaisuuteen.

Tulevaisuuden näkymät ja keskeiset epävarmuustekijät

Maailmantalous on toipumassa vuoden 2020 syvästä taantumasta ja kriisistä toipuminen vie aikaa. Maailmantalouden odotetaan kui-

tenkin kasvavan vuonna 2021 noin 6 prosenttia. Suomen talouden kasvun odotetaan asettuvan noin 3 prosenttiin. Talouden toipumisen sekä TyEL-maksun väliaikaisen alennuksen päättymisen myötä Ilmarisen maksutulon odotetaan nousevan selvästi vuonna 2021. Palkkasumman nousun odotetaan parantavan hoitokustannustuottoja ja hoitokustannustulosta viime vuoteen verrattuna.

Keskuspankkien ja valtioiden elvytystoimenpiteiden odotetaan jatkuvan markkinoiden tukemiseksi. Inflaation odotettua nopeamman kiihtymisen uskotaan jäävän väliaikaiseksi. Talouden näkymät ovat yhä epävarmat ja markkinoilla rauhattomuus voi nopeasti lisääntyä, jos koronaviruksen leviämiseen tai uusiin variantteihin liittyvät riskit realisoituisivat. Muita keskeisiä epävarmuustekijöitä pääomamarkkinoilla ovat mm. geopolitiittisten kriisien kärjistyminen, sekä inflaation odotettua nopeampi kiihtyminen tai reaalikorkojen nopea nousu.

Sijoitusvarojen pitkän aikavälin tuotto-odotus on matala erityisesti matalan korkotason sekä riskillisten omaisuusluokkien korkean arvostustason takia. Keskeiset Ilmarisen toimintaan ja työeläkejärjestelmään vaikuttavat riskit liittyvät työllisyyden ja palkkasumman kehitykseen, työkyvyttömyyseläkealkavuuden muutoksiin, sijoitusmarkkinoiden epävarmuuteen sekä väestörakenteen kehitykseen ja syntyvyyteen. Syntyvyys on viime vuosina ollut poikkeuksellisen alhainen.

Lisätietoja

- Jouko Pölönen, toimitusjohtaja, p. 050 1282
- Mikko Mursula, varatoimitusjohtaja, sijoitukset, p. 050 380 3016
- Liina Aulin, viestintä- ja yhteiskuntasuhdejohtaja, p. 040 770 9400

Liitetaulukot

Tiivistelmä tunnusluvuista	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020	1.1.–31.12.2020
Vakuutusmaksutulo, milj. e	2 916	2 747	5 220
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo in, milj. e	4 730	-981	3 529
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	8,9	-2,0	7,1
	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Vastuuvelka, milj. e	45 529	41 825	43 539
Vakavaraisuuspääoma, milj. e ¹⁾	15 051	9 649	12 542
suhteessa vakavaraisuusrajaan	1,7	1,6	1,8
Eläkevarat, milj. e ²⁾	58 513	49 920	54 014
% vastuuvasta	134,6	124,0	130,2
TYEL-palkkasumma, milj. e ³⁾	22 365	21 309	21 505
YEL-työtulosumma, milj. e ³⁾	1 665	1 664	1 676

1) Laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säädösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja).

2) STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukainen vastuuvasta + vakavaraisuuspääoma.

3) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta.

Vakavaraisuuspääoma ja sen rajat	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Vakavaraisuusraja, milj. e	8 689	5 976	7 016
Vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä, milj. e	26 066	17 928	21 048
Vakavaraisuuspääoma, milj. e	15 051	9 649	12 542
Vakavaraisuusaste % ¹⁾	134,6	124,0	130,2
Vakavaraisuusasema ²⁾	1,7	1,6	1,8

1) Eläkevarat suhteessa STM asetuksen (614/2008) 11 §:n 10 kohdan mukaiseen vastuuvastaan.

2) Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan.

Tulosanalyysi, milj. e	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020	1.1.–31.12.2020
Tuloksen synty			
Vakuutusliikkeen tulos	-2	-21	-3
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo in	2 536	-1 099	1 726
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo in	4 730	-981	3 529
- Vastuuvastan tuottovaatimus	-2 194	-118	-1 803
Hoitokustannustulos	28	21	43
Muu tulos	0	0	3
Kokonaistulos	2 562	-1 099	1 769

Sijoitusjakauma (käyvin arvoin)	Perusjakauma						Riski- jakauma			
	30.6.2021	30.6.2020		31.12.2020		30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020		
	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	17 133,6	29,8	15 696,8	32,1	17 799,4	33,4	15 209,9	26,4	31,7	33,2
Lainasaamiset ¹⁾	1 890,1	3,3	1 352,7	2,8	1 747,3	3,3	1 890,1	3,3	2,8	3,3
Joukkovelkakirjalainat	14 037,9	24,4	12 932,0	26,5	13 838,2	26,0	11 216,9	19,5	18,2	27,2
Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset ^{1) 2)}	1 205,7	2,1	1 412,2	2,9	2 213,9	4,2	2 102,9	3,7	10,7	2,8
Osakesijoitukset yhteensä	29 179,7	50,7	22 533,1	46,1	25 162,2	47,2	29 032,0	50,5	44,3	47,1
Noteeratut osakkeet ³⁾	21 865,7	38,0	17 254,0	35,3	19 052,1	35,8	21 718,0	37,7	33,5	35,6
Pääomasijoitukset ⁴⁾	6 245,8	10,9	4 298,1	8,8	4 985,0	9,4	6 245,8	10,9	8,8	9,4
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	1 068,2	1,9	980,9	2,0	1 125,2	2,1	1 068,2	1,9	2,0	2,1
Kiinteistösijoitukset yhteensä	6 212,6	10,8	6 498,9	13,3	6 246,0	11,7	6 230,9	10,8	13,3	11,8
Suorat kiinteistösijoitukset	5 642,1	9,8	5 880,8	12,0	5 657,1	10,6	5 643,7	9,8	12,0	10,6
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	570,5	1,0	618,1	1,3	589,0	1,1	587,2	1,0	1,3	1,1
Muut sijoitukset	5 010,4	8,7	4 105,5	8,4	4 076,4	7,7	4 677,1	8,1	8,9	8,3
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	3 757,8	6,5	2 739,9	5,6	2 952,1	5,5	3 757,8	6,5	5,6	5,5
Hyödykesijoitukset	151,4	0,3	108,3	0,2	93,1	0,2	33,6	0,1	0,3	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	1 101,2	1,9	1 257,4	2,6	1 031,2	1,9	885,8	1,5	3,0	2,8
Sijoitukset yhteensä	57 536,3	100,0	48 834,4	100,0	53 284,1	100,0	55 149,9	95,9	98,2	100,3
Johdannaisten vaikutus							2 386,4	4,1	1,8	-0,3
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	57 536,3	100,0	48 834,4	100,0	53 284,1	100,0	57 536,3	100,0	100,0	100,0

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio oli 0,4 vuotta.

- 1) Sisältää kertyneet korot.
- 2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaa-
miset ja -velat.
- 3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa
muualle.
- 4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä
infratruktuurisijoitukset.

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitus-
yhtiöt.

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

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoitus-
lajeihin.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	Sijoitusten nettotuotot markkina-arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
	milj. e	milj. e	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	441,4	17 168,6	2,6	-2,9	-0,4
Lainasaamiset ¹⁾	40,6	1 803,0	2,3	-1,0	-0,9
Joukkovelkakirjalainat	388,1	13 835,4	2,8	-3,2	0,0
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	12,7	1 530,1	0,8	-1,2	-3,7
Osakesijoitukset yhteensä	4 198,9	25 090,6	16,7	-4,2	12,4
Noteeratut osakkeet ³⁾	2 924,6	18 957,7	15,4	-5,0	11,9
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1 212,1	5 105,1	23,7	-2,3	12,9
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	62,3	1 027,8	6,1	3,3	19,0
Kiinteistösijoitukset yhteensä	128,3	6 240,9	2,1	1,8	0,4
Suorat kiinteistösijoitukset	106,5	5 655,2	1,9	2,1	0,7
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	21,8	585,7	3,7	-0,6	-2,1
Muut sijoitukset	-23,9	4 499,6	-0,5	10,6	20,2
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	163,7	3 223,0	5,1	1,9	3,7
Hyödykesijoitukset	14,3	84,3	-	-	-
Muut sijoitukset ⁷⁾	-201,9	1 192,3	-16,9	31,1	71,7
Sijoitukset yhteensä	4 744,7	52 999,6	9,0	-1,9	7,1
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-14,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	4 730,4	52 999,6	8,9	-2,0	7,1

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 kiinteistösijoitusyhdistöt.

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 muutoskauden aikana tapahtuneet kassavirrat (Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta).

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