



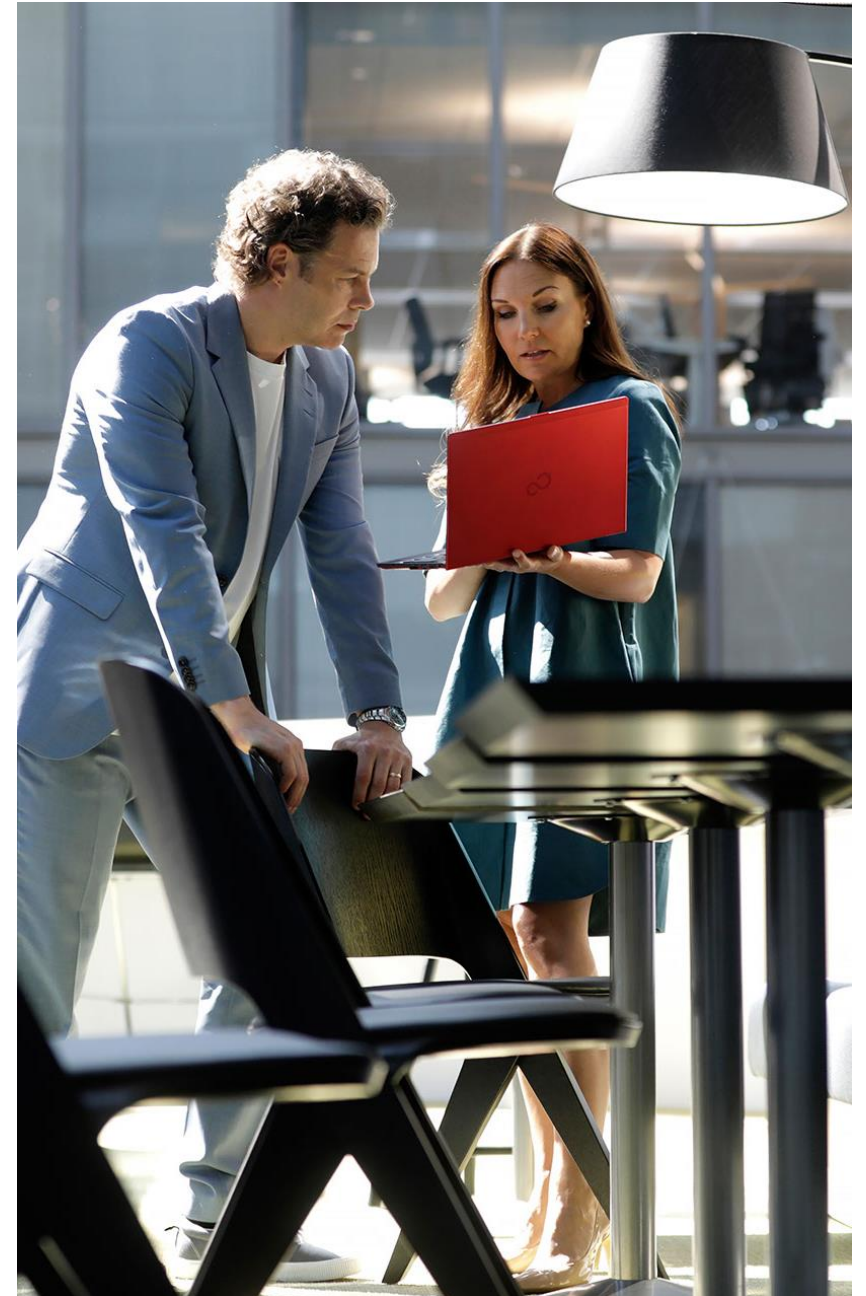
Pensionen ger dig trygghet

Ilmarinens delårsrapport
januari–mars 2023

ILMARINEN

Placeringsintäkterna var positiva, premieinkomsten ökade och kostnads-effektiviteten förbättrades ytterligare

- Avkastningen på Ilmarinens placeringsportfölj var +2,2 (-2,2) procent, dvs. 1,3 miljarder euro positiv som en följd av kursstegringen på aktier och räntenedgången. Placeringarnas marknadsvärde steg till 57,5 (56,3) miljarder euro.
- Tack vare en god avkastning på placeringsverksamheten steg totalresultatet för januari–mars till 0,4 (-1,3) miljarder euro.
- Premieinkomsten ökade med 7 procent till 1,66 (1,56) miljarder euro. Pensioner utbetalades för 1,75 (1,63) miljarder euro.
- Kundanskaffningen inbringade 70 (55) miljoner euro netto och kundlojaliteten var 97,1 (97,2) procent.
- Omkostnaderna sjönk med tre procent till 25 (26) miljoner euro och var 0,37 (0,40) procent av de försäkrades ArPL-lönesumma och FöPL-arbetsinkomst.
- Solvenskapitalet var 12,2 (11,8) miljarder euro och solvensnivån 126,3 (125,8) procent.



Nyckeltal januari-mars 2023

Premieinkomst

1,66 (1,56)
md €



1,75 (1,63)
md €

Utbetalda pensioner

Omkostnader

25 (26)
mn €



0,37 (0,40)
%

Omkostnader i % av lönesumman^{*)}

Placeringsintäkter

2,2 (-2.2)
%



57,5 (56,3)
md €

Placeringstillgångar

Solvensnivå

126,3 (125,8)
%



12,2 (11,8)
md €

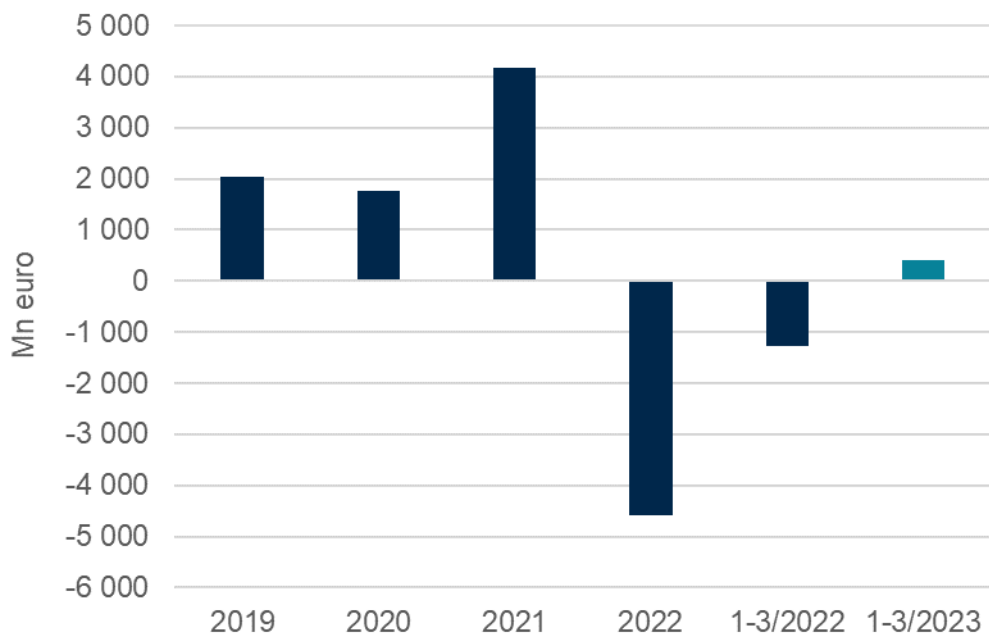
Solvenskapital

^{*)} Lönesumman är det sammanlagda beloppet av ArPL-lönesumman och FöPL-arbetsinkomsten

Som jämförelsetal för resultatet används siffrorna för motsvarande period 2022. Som jämförelsetal för balansposter och andra poster av tvärsnittstyp används siffrorna enligt situationen i slutet av 2022.

Totalresultatet för januari–mars var 0,4 miljarder euro tack vare positiva placeringsintäkter

Totalresultat, miljoner euro



Resultatanalys, miljoner euro

Resultatanalys, mn euro	1.1.-31.3.2023	1.1.-31.3.2022	1.1.-31.12.2022
Försäkringsrörelsens resultat	3	20	132
Resultat av placeringsverksamheten till verkligt värde	403	-1 299	-4 801
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	1 252	-1 352	-4 009
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	-849	53	-792
Resultat av omkostnadsrörelsen	1	12	58
Övrigt resultat	0	0	18
Totalresultat	407	-1 267	-4 592

*) År 2023 övergick man inom ArPL-försäkringar till en bolagsspecifik omkostnadstariff, vilket innebär att resultatet av omkostnadsrörelsen i fortsättningen är nära noll.



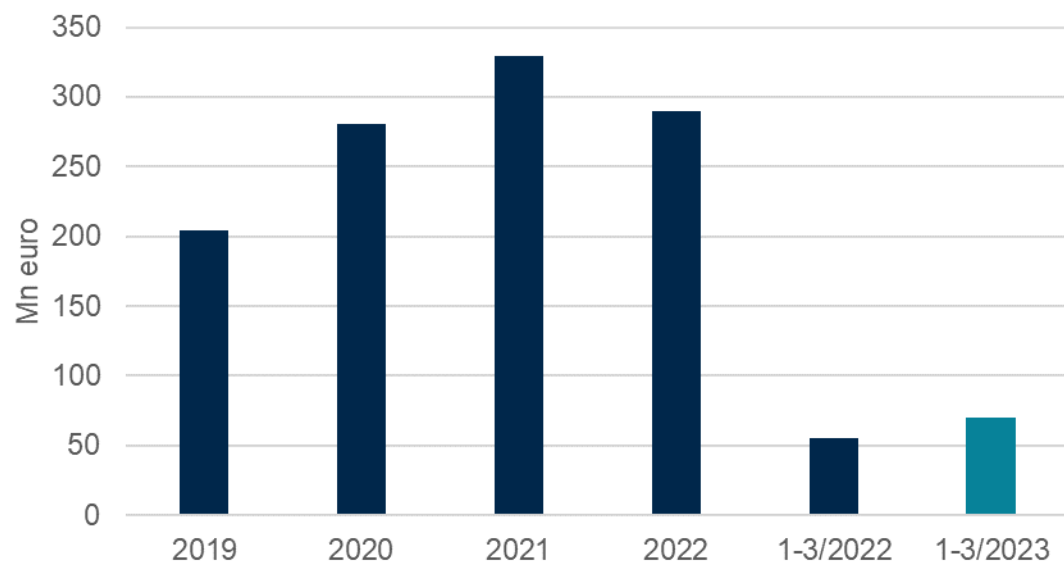
Pensionsskydd för dig

Försäkringar och
pensioner

ILMARINEN

Kundanskaffningen inbringade 70 miljoner euro netto i januari–mars, kundlojaliteten var 97,1 procent

Kundanskaffning netto 2019–2023, mn euro

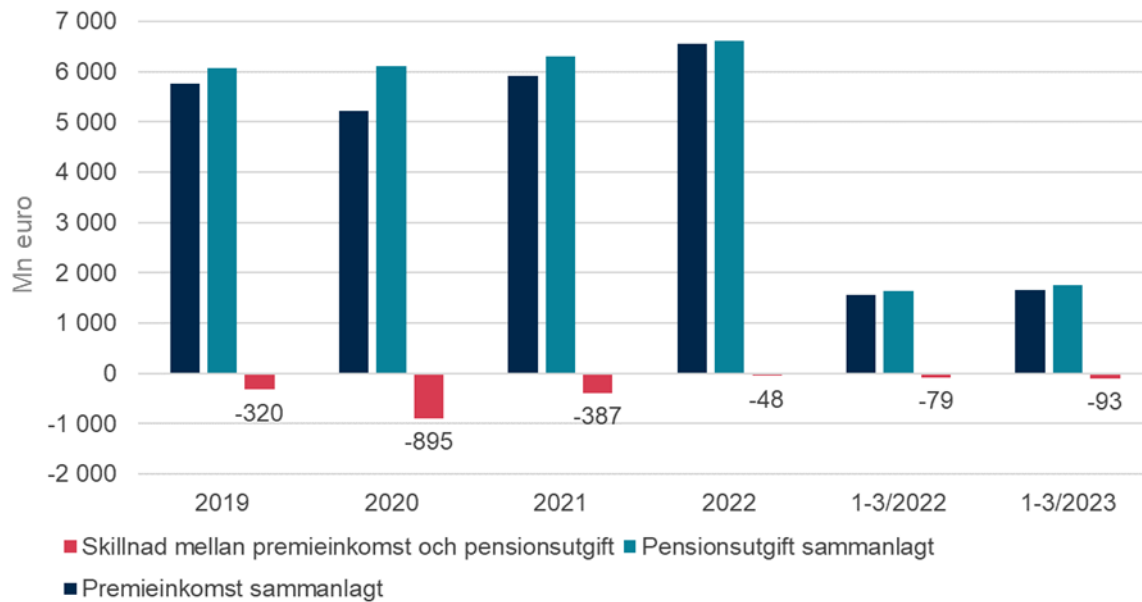


Kundanskaffning netto, mn euro

Miljoner euro	1-3/2023	1-3/2022	2022
Kundanskaffning netto	70	55	290
Ny försäljning av försäkringar	70	38	251
Nettoöverföringar av försäkringar	1	17	40
Andelen varaktiga kundrelationer, % av premieinkomsten	97,1	97,2	96,7

Premieinkomsten ökade till **1,7 miljarder euro** och var **93 miljoner euro mindre än pensionsutgiften**

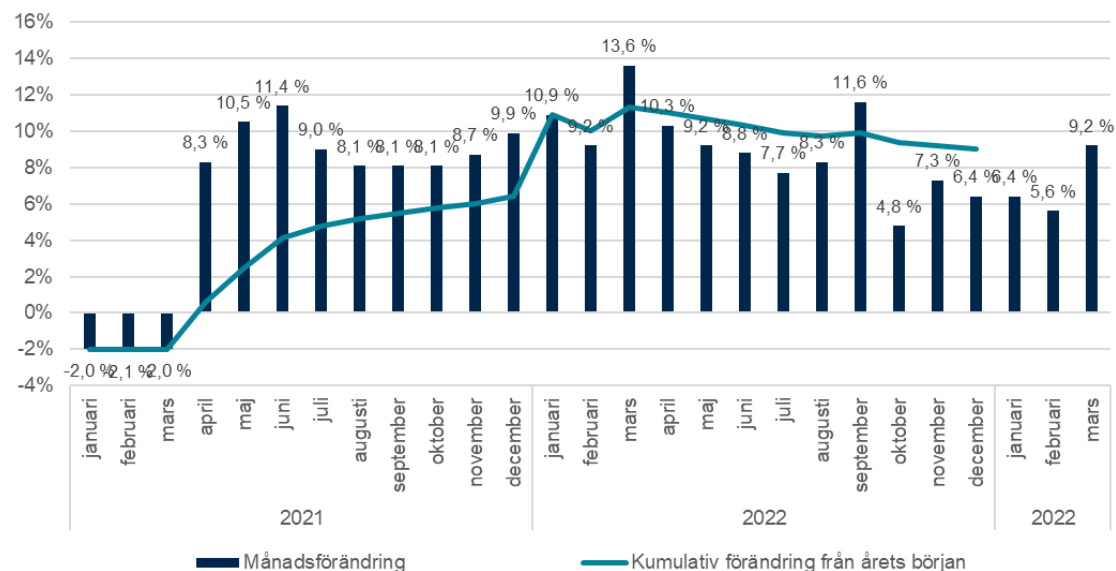
Premieinkomst och pensionsutgift i januari–mars 2023



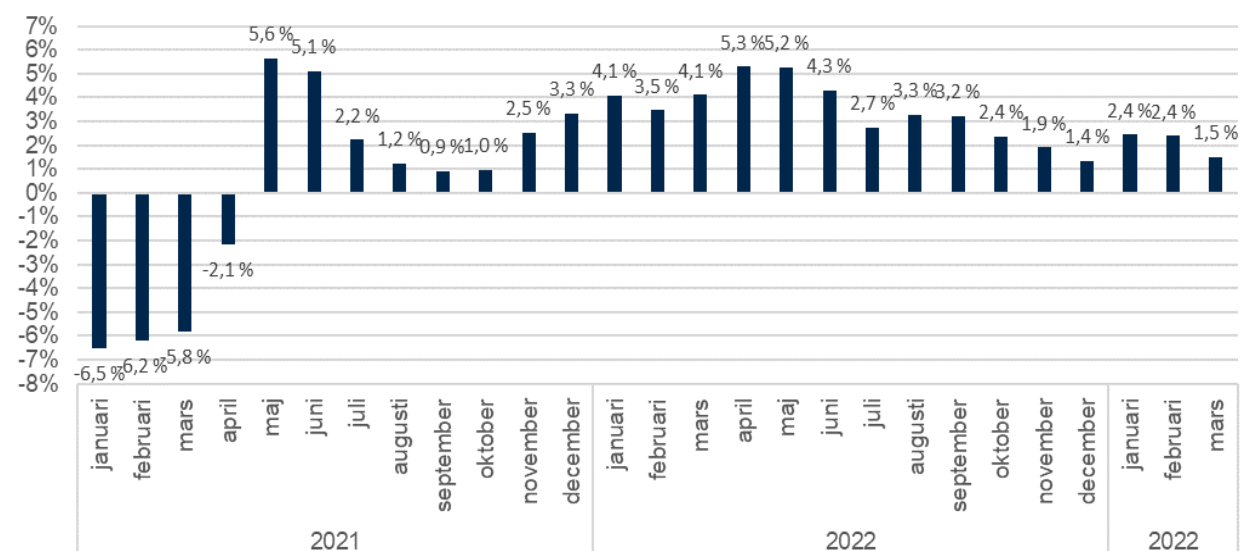
Miljoner euro	1-3/2023	1-3/2022	2022	2021	2020	2019
Premieinkomst ArPL	1 540	1 437	6 164	5 534	4 833	5 364
Premieinkomst FöPL	120	119	394	388	388	394
Premieinkomst sammanlagt	1 660	1 556	6 558	5 922	5 220	5 758
Utbetalda pensioner, ArPL	1 626	1 510	6 189	5 902	5 701	5 673
Utbetalda pensioner, FöPL	128	125	417	407	415	405
Pensionsutgift sammanlagt	1 754	1 635	6 606	6 309	6 116	6 078

Kundernas lönesumma ökade med 7,1 procent och antalet arbetstagare med 2,1 procent i januari–mars

Förändring av lönesumman i Ilmarinens kundföretag jämfört med året innan

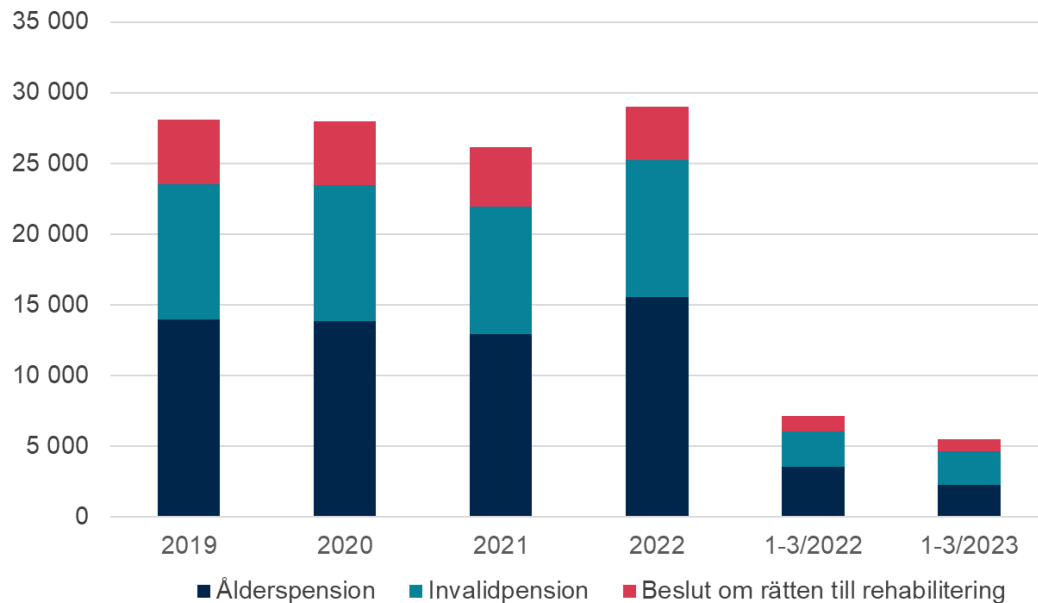


Förändring i antalet arbetstagare i Ilmarinens konjunkturindex

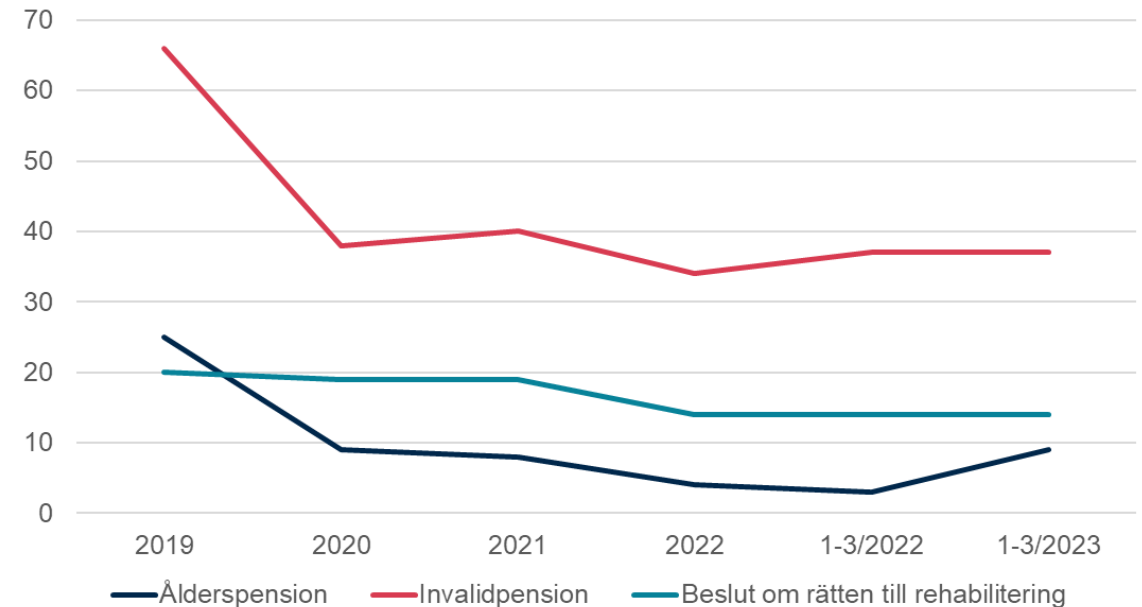


I januari-mars var antalet pensionsbeslut 1 678 st. färre än året innan, ålderspensionsbesluten utfärdades inom 9 dagar

Antalet pensionsbeslut, st.



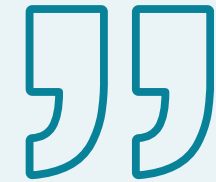
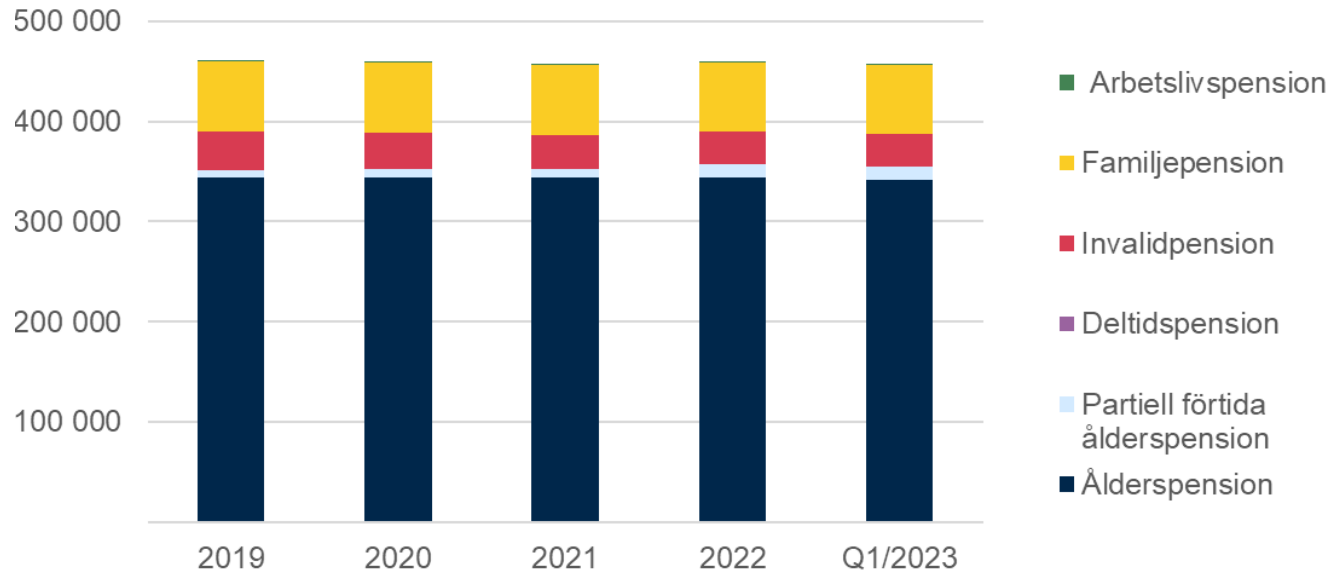
Ansökningarnas genomsnittliga handläggningstid i dagar



* Grafen innehåller inte nya beslut om partiell förtida ålderspension, arbetslivspension eller familjepension (2 459 st.).

Antalet pensionstagare ökade med ca 1 500, antalet invalidpensionstagare minskade med 1 273 personer

Ilmarinens pensionstagare



Vi utbetalde pensioner för 1,75 miljarder euro till 456 120 pensionstagare



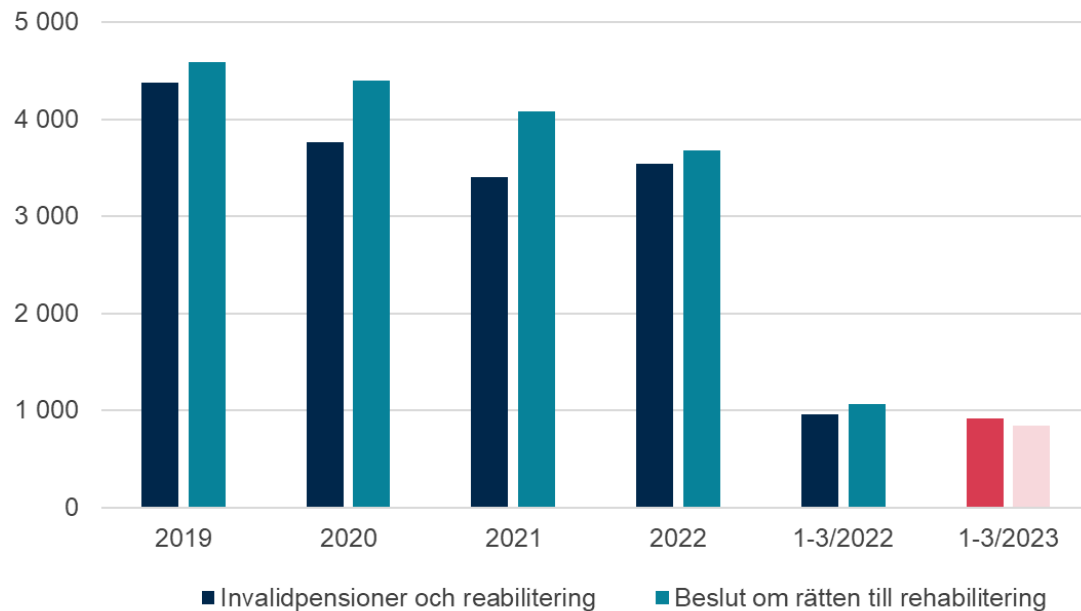
Ett bättre arbetsliv

Hantering av risken för
arbetsförmåga samt
rehabilitering

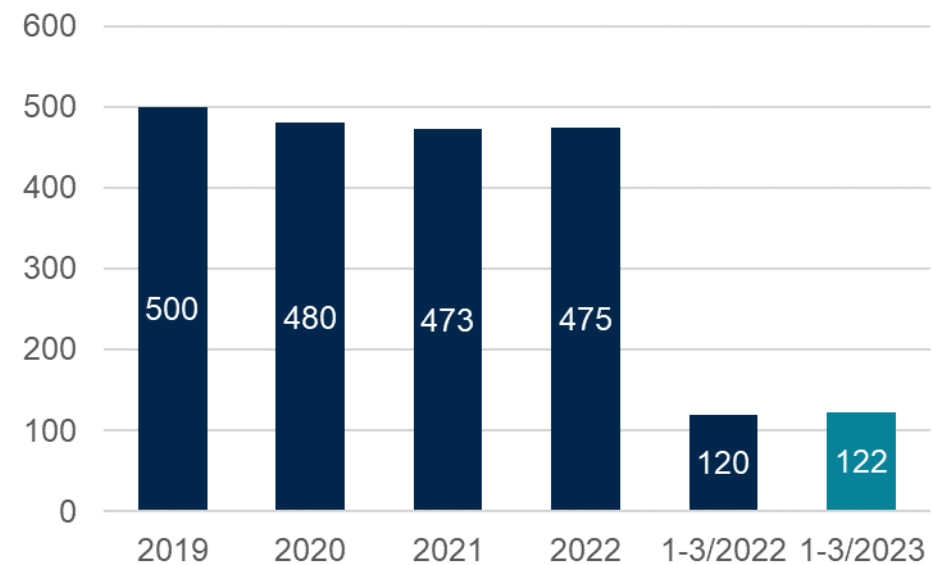
ILMARINEN

916 personer började få invalidpension eller rehabiliteringsstöd, dvs 4 procent färre än året innan. Invalidpensionsutgiften ökade med 2 miljarder euro från året innan.

Andel som deltog i rehabilitering eller började få invalidpension

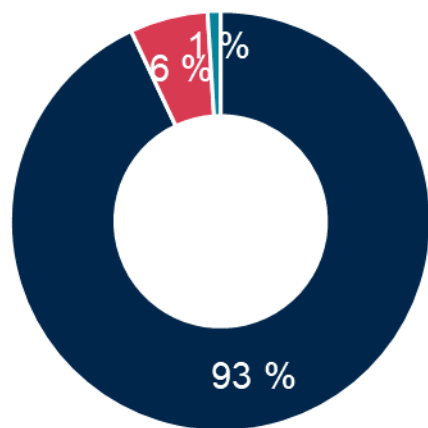


Invalidpensionsutgiften, miljoner euro



Bolaget genomförde 540 st. arbetshälsoprojekt, vilka omfattade 98 212 arbetstagare

Arbetshälsoprojektens teman och kundtillfredsställelse, januari–mars 2023



- Utveckling av verksamhetsmodellerna för ledning av arbetsförmåga samt kompetensutveckling
- Hantering av arbetets psykiska och fysiska belastningsfaktorer
- En arbetsgemenskap som stöder arbetsförmågan

**NPS för arbetshälsotjänsterna 80
(1–3/2023)**



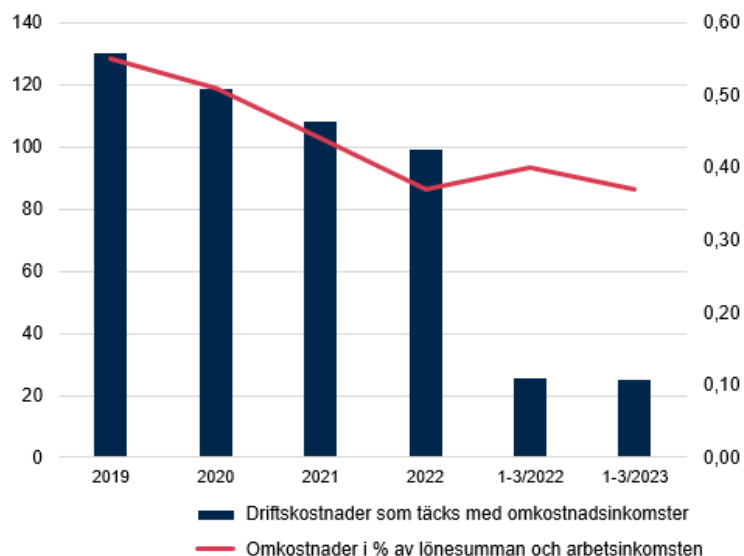
Kostnadseffektiv verksamhet

Driftskostnader och
personal

ILMARINEN

Omkostnaderna minskade med 3 procent till 25 miljoner euro och de utgjorde 0,37 procent av lönesumman

Omkostnadsresultat, omkostnadsprocent och totala driftskostnader 2019–2023 *) **)



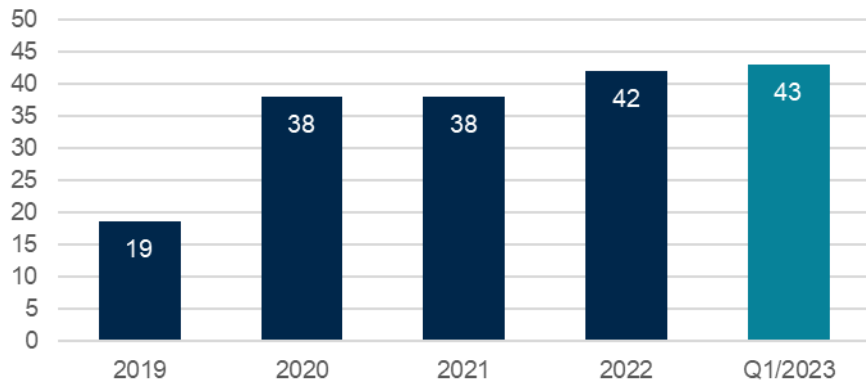
Miljoner euro	1-3/2023	1-3/2022	2022	2021	2020	2019
Totala driftskostnader	38	37	151	157	158	175
Driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten	25	26	99	108	119	130
Omkostnader % av lönesumman **)	0,37	0,40	0,37	0,44	0,51	0,55
Omkostnader per pensionstagare och försäkrade, €	22	23	87	96	109	114

*) Driftskostnader och omkostnader presenteras ovan utan nedskrivning av engångsnatur av immateriella tillgångar på 18,2 miljoner euro som gjordes i bokslutet 2021

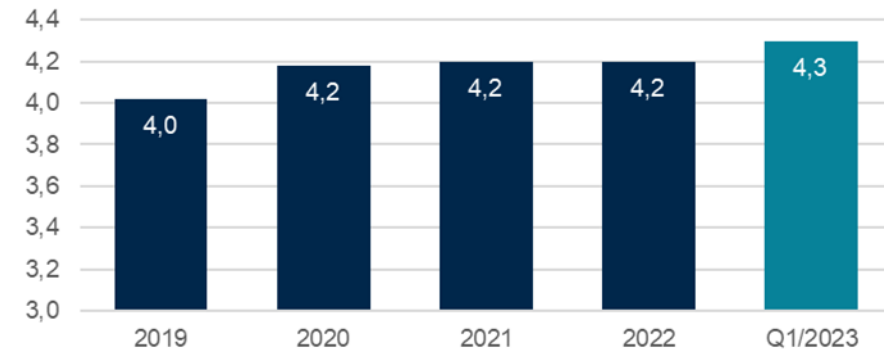
**) Lönesumman är det sammanlagda beloppet av ArPL-lönesumman och FöPL-arbetsinkomsten

Personalens energinivå var på utmärkt nivå 4,3 och andelen sjukfrånvaro minskar

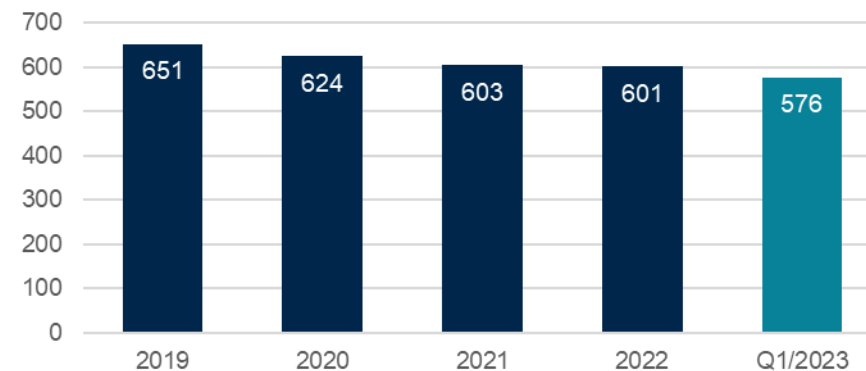
Personalens rekommendationsindex (eNPS)



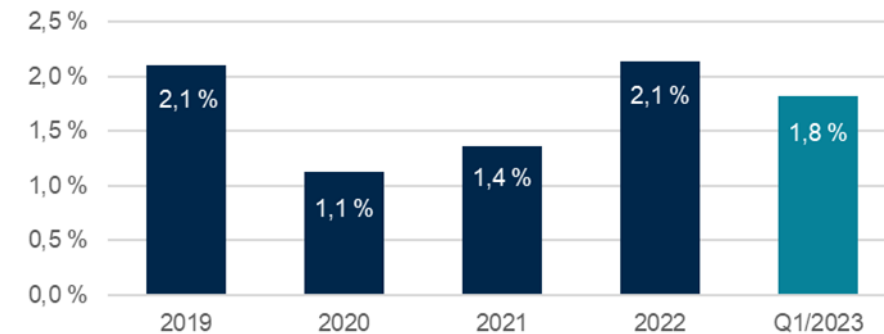
Personalens genomsnittliga energinivå i arbetet (1–5)



Genomsnittligt antal anställda (årsverken)



Förlorad arbetstid på grund av sjukfrånvaro





Inkomst- bringande, betryggande och ansvarsfullt

Placeringsverksamhet

ILMARINEN

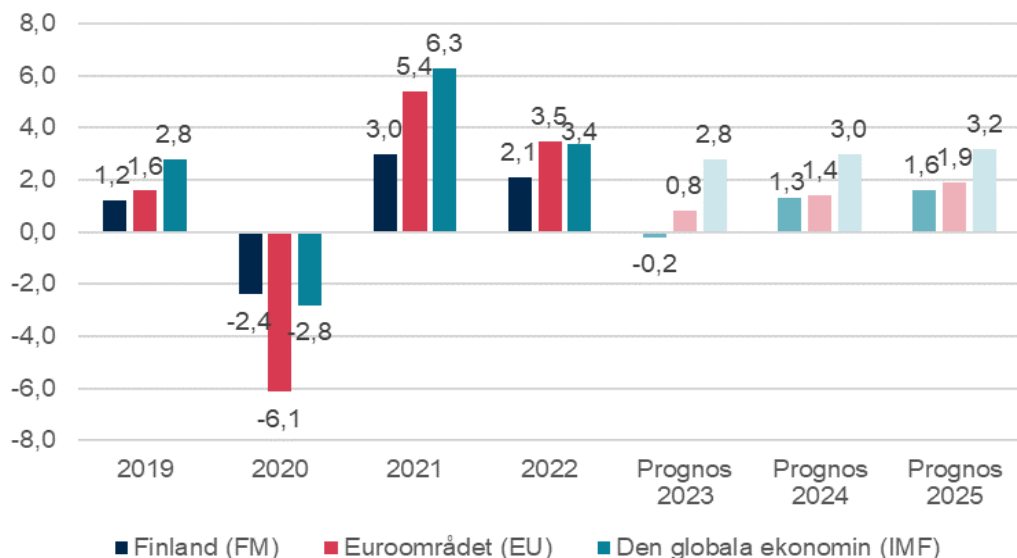
Viktiga iakttagelser i omvärlden

- Världsekonomins tillväxtutsikter är svaga på grund av den höga inflationen och centralbankernas åtstramade penningpolitik.
- Inom banksektorn kunde man se enskilda problem i samband med att Silicon Valley Bank kollapsade och UBS övertog den krisdrabbade Credit Suisse.
- Den åtstramade penningpolitiken och problemen inom banksektorn har ökat oron vad gäller den ekonomiska tillväxten och de stigande räntorna medför utmaningar för många branscher som i omfattande grad använder främmande kapital, t.ex. fastighetssektorn.
- Den amerikanska aktiemarknaden (S&P 500-indexet) steg i januari–mars med cirka 7,5 procent och det breda europeiska aktieindexet (Stoxx Europe 600) med 8,5 procent. På Finlands aktiemarknad var stegringen måttligare, dvs. ca två procent.
- De korta tvååriga räntorna sjönk i Förenta staterna, medan ränteförändringarna i euroområdet till slut var små. Avkastningskurvorna på räntemarknaden har fortsatt att sjunka både i Förenta staterna och i euroområdet.

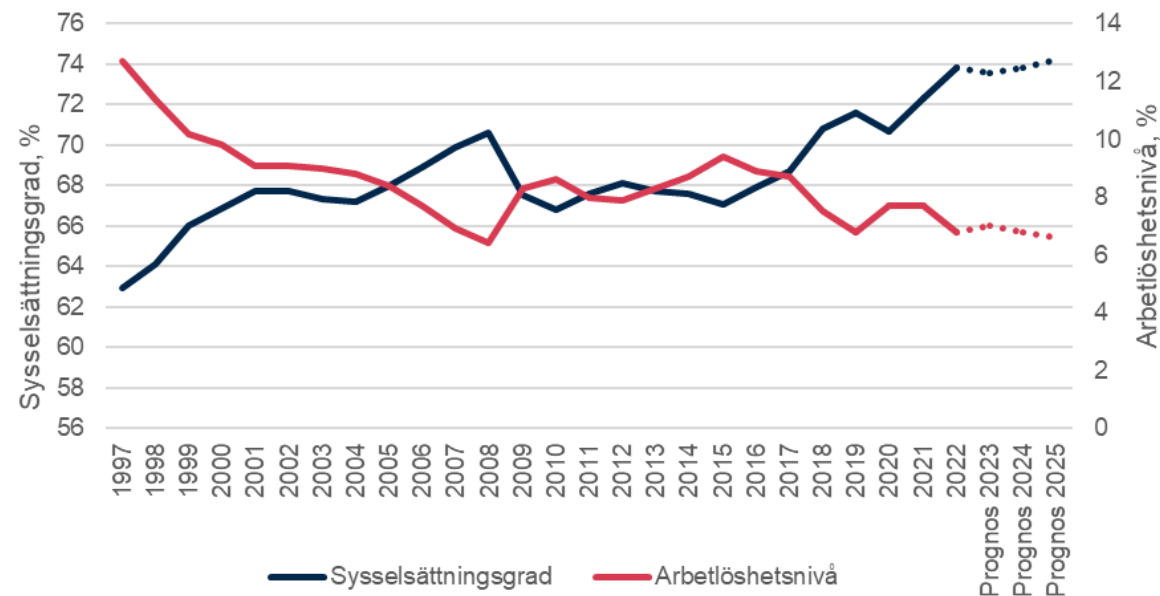


De ekonomiska tillväxtprognoserna har sänkts under början av året. Den globala ekonomiska tillväxtprognosen är 2,8 procent för 2023, i Finland är tillväxtprognosen -0,2 procent.

Utvecklingen av BNP, %



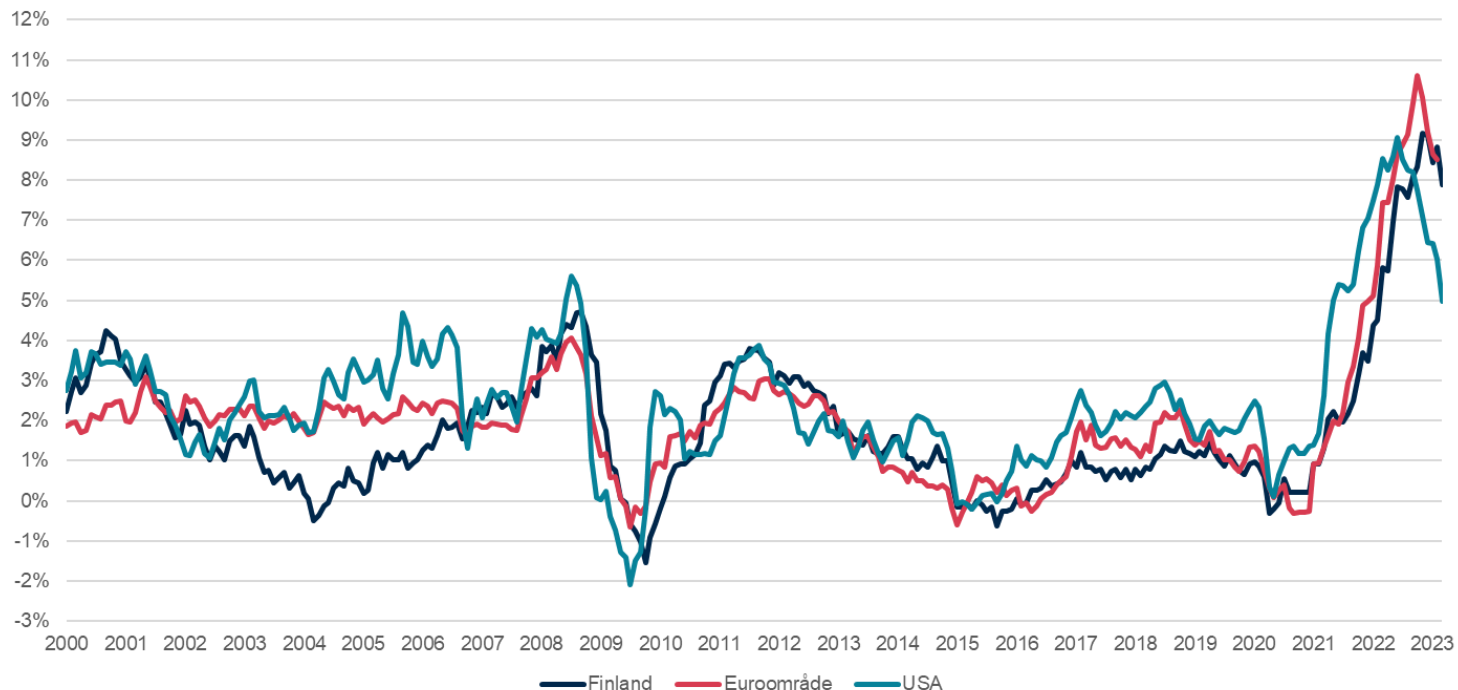
Utvecklingen av Finlands sysselsättningsnivå och arbetslöshetsgrad, %



Källor: Statistikcentralen, FM (prognos 23.3.2023), IMF (prognos 4/2023)

Inflationen har avmattats under början av året, men särskilt den underliggande inflationen är fortfarande hög

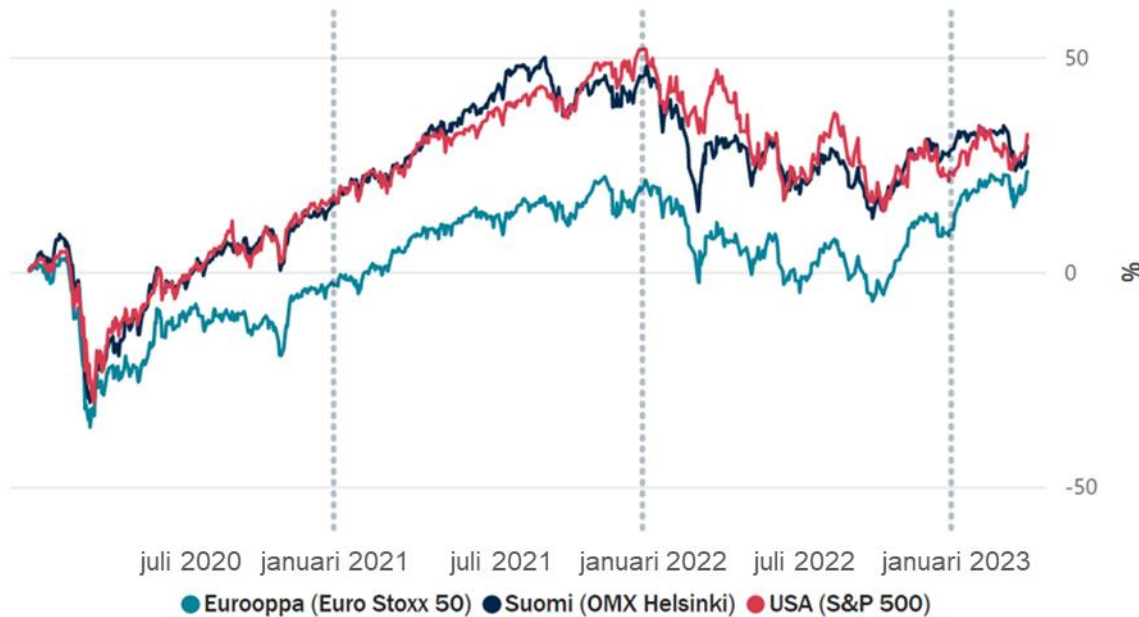
Årsförändring i konsumentpriserna



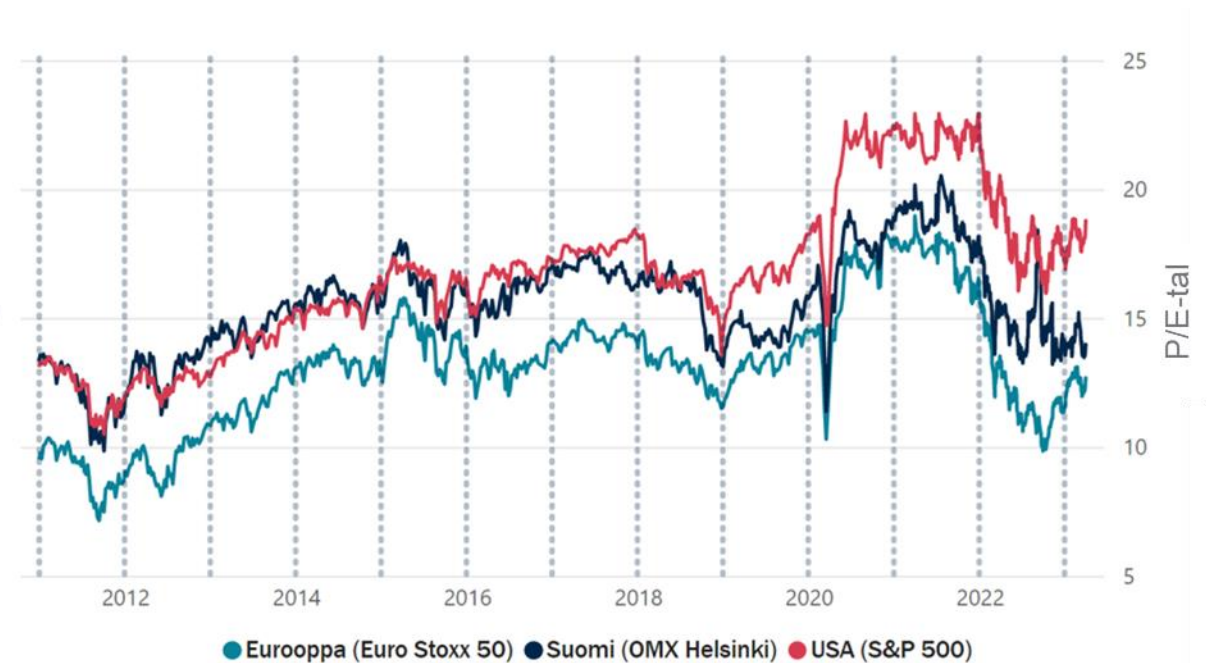
- I Förenta staterna var inflationen i mars 5 %, i euroområdet 7 % (prognos) och i Finland 8 %.
- Inflationen har avmattats under början av året, då effekterna av den snabba prisstegringen på energi förra året stegvis har lättat. Den underliggande inflationen utan energi- och livsmedelsprisernas inverkan har emellertid segt hållit sig på en hög nivå.
- I Finland ökade konsumenternas förtroende i början av året, men förtroendet är fortfarande mycket svagt i förhållande till medelnivån på lång sikt.

Under det första kvartalet var utvecklingen på kapitalmarknaden varierande, men som helhet var den positiv och aktiekurserna steg

Avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden



Aktiernas värderingsnivå (P/E utifrån 12 mån. prognoser)



Avkastningskurvorna på räntemarknaden har fortsatt att sjunka för statsobligationer både i Förenta staterna och euroområdet. Kreditriskmarginalerna var i slutet av kvartalet nästan på samma nivå som i början av året.

Ränteutvecklingen

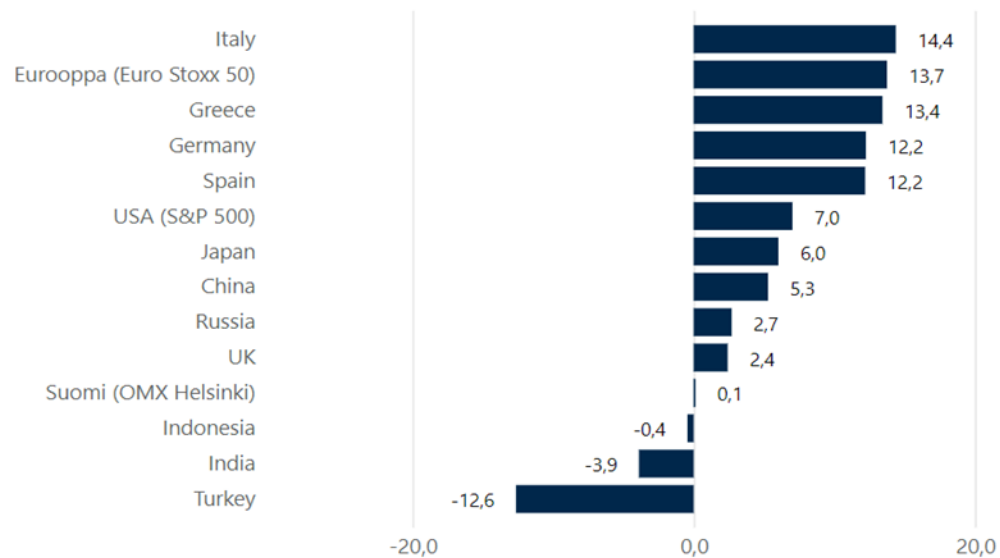


Utvecklingen av kreditrisktilläggen

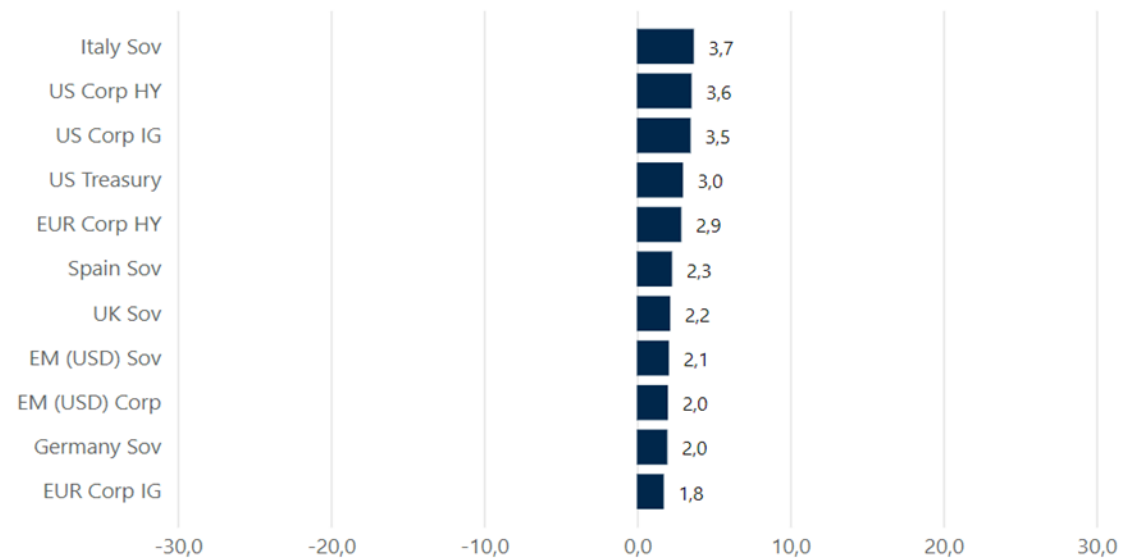


Marknadsutvecklingen (31.3.2023)

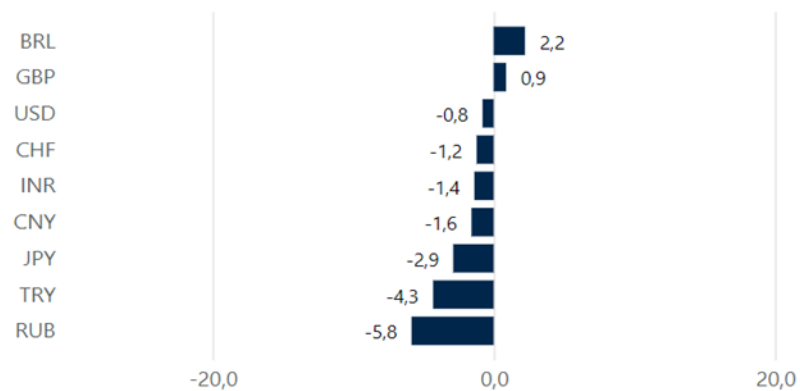
Aktiemarknaden YTD %



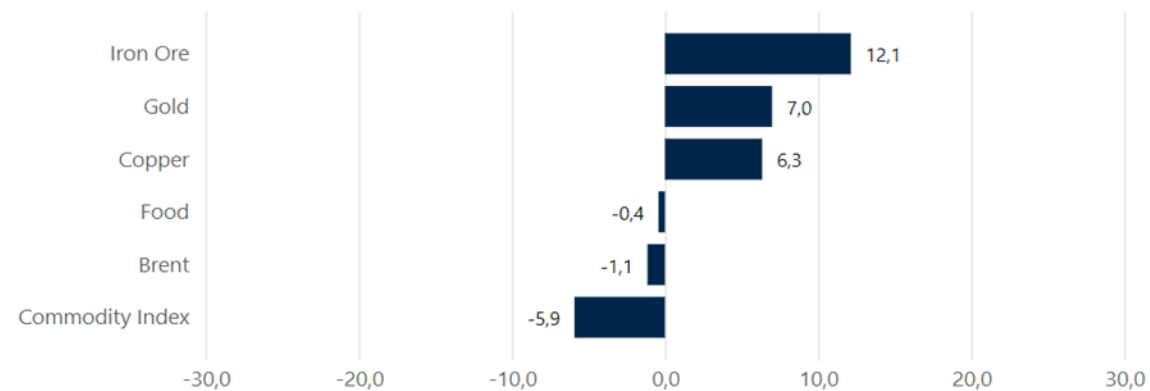
Räntemarknaden YTD %



Valutaförändring mot euron YTD %

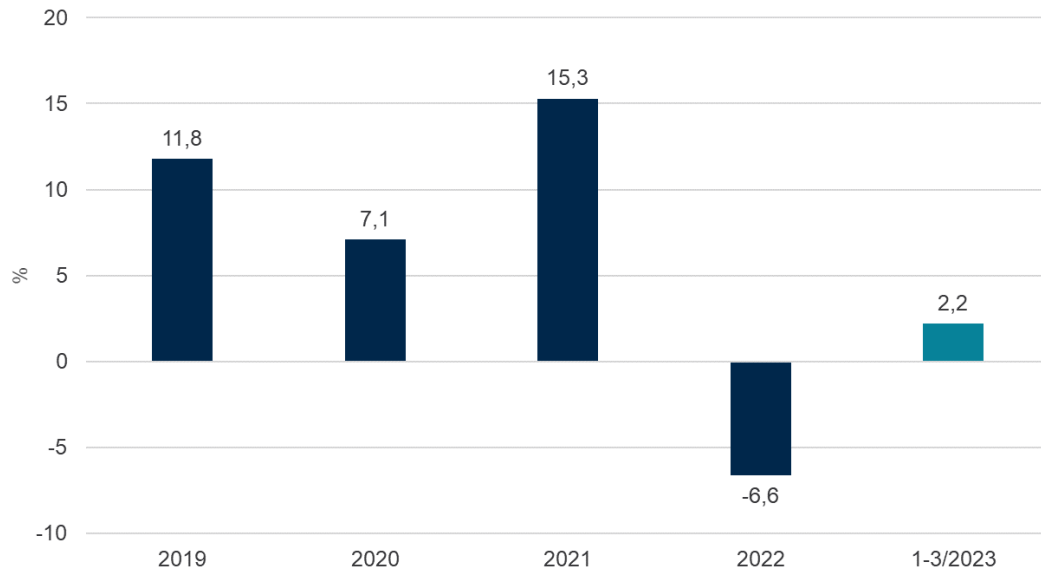


Tillgångar YTD %



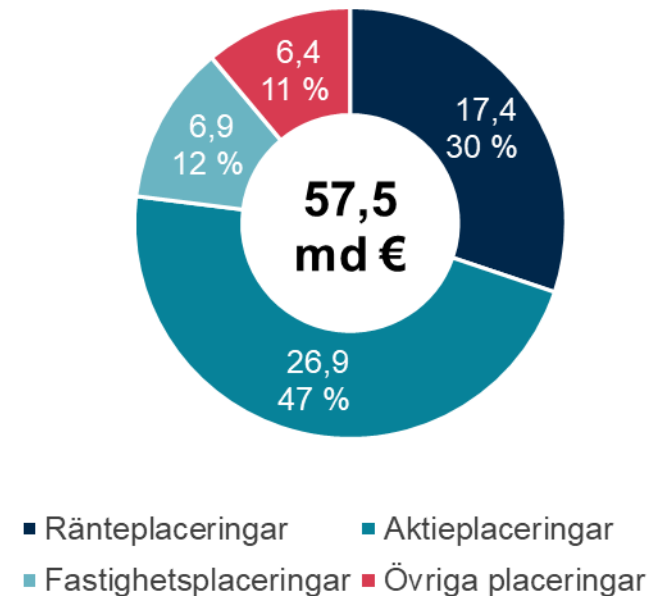
Avkastningen på placeringsportföljen steg till 2,2 procent, dvs. till 1,3 miljarder euro

Placeringsintäkter



Placeringarnas genomsnittliga nominella avkastning för 5 år var 5,4 % och realavkastningen 2,0 %.

Placeringsallokering, 31.3.2023



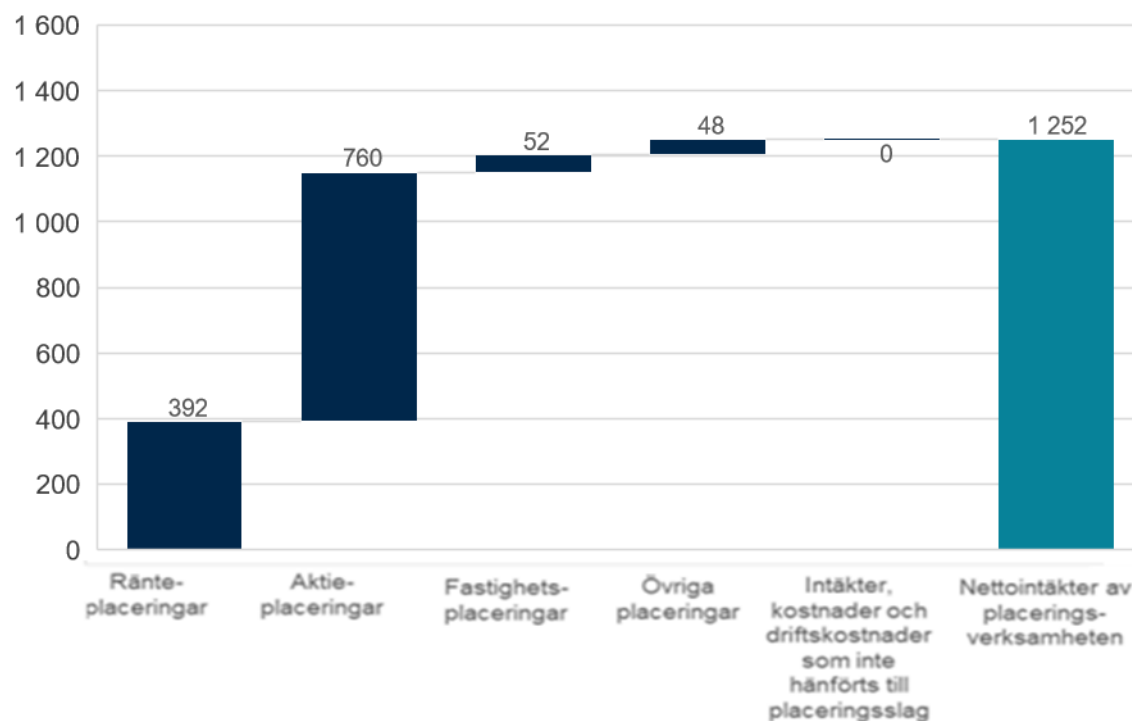
Avkastningen på Ilmarinens placeringsportfölj var positiv som en följd av aktiekursernas utveckling och räntenedgången

Avkastningen i januari–mars, procent

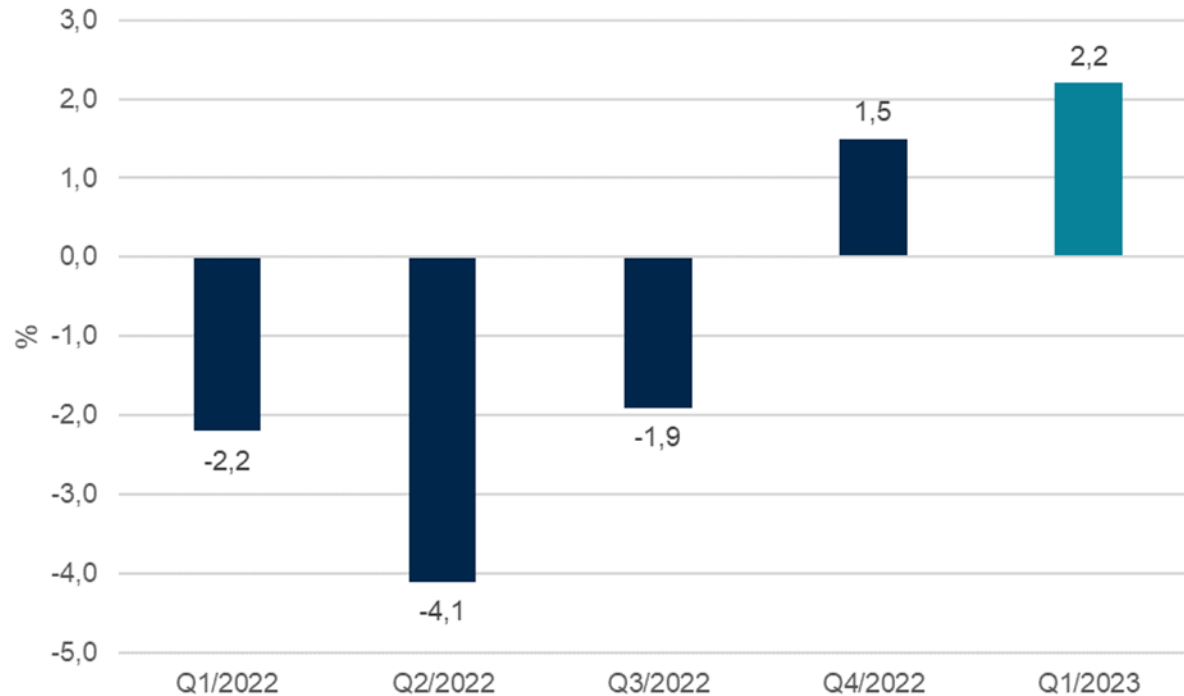
Avkastning	1-3/2023	1-3/2022	2022
Placeringsintäkter	2,2	-2,2	-6,6
Ränteplaceringar	2,3	-1,7	-5,2
Aktieplaceringar	2,9	-3,5	-10,2
Fastighetsplaceringar	0,8	0,6	1,3
Övriga placeringar	0,8	-0,5	-1,1

De långsiktiga placeringsintäkterna (sedan 1997): nominell avkastning 5,8 % och realavkastning 3,8 %

Avkastningen per placeringsslag, miljoner euro



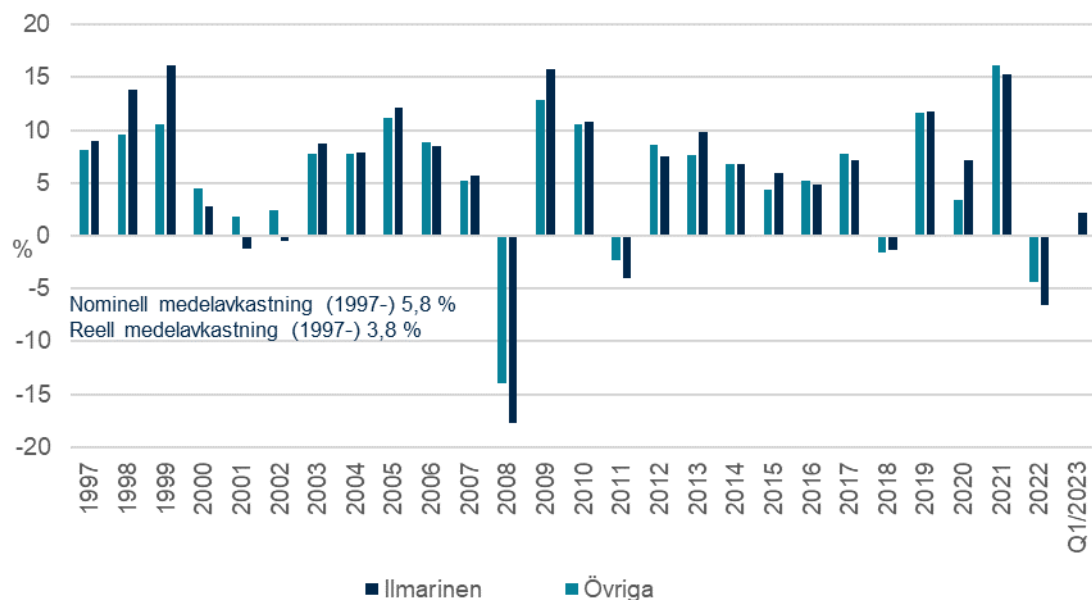
Under det första kvartalet var place- ringsavkastningen 2,2 procent, dvs. 1,3 miljarder euro positiv



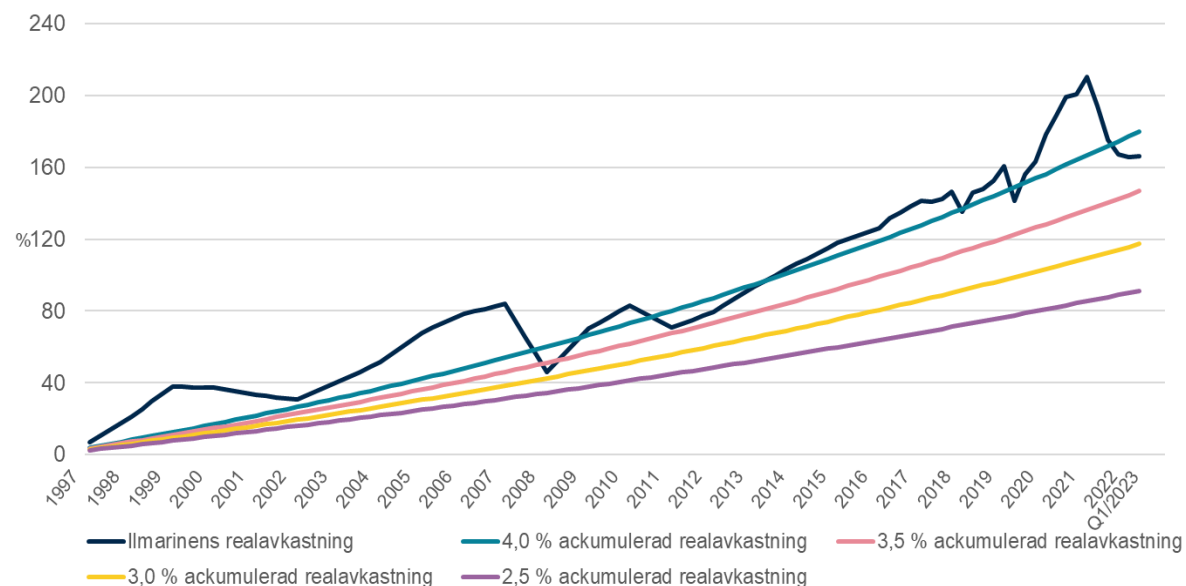
Under det första kvartalet var utvecklingen på kapitalmarknaden varierande, men som helhet var den positiv och aktiekurserna steg. Den amerikanska aktiemarknaden steg i januari–mars med cirka 7,5 procent och det breda europeiska aktieindexet med 8,5 procent.

Den långfristiga genomsnittliga **nominella avkastningen var 5,8 procent per år, dvs. 3,8 procent reellt sett**

Nettoavkastningen på placeringsverksamheten till verkligt värde

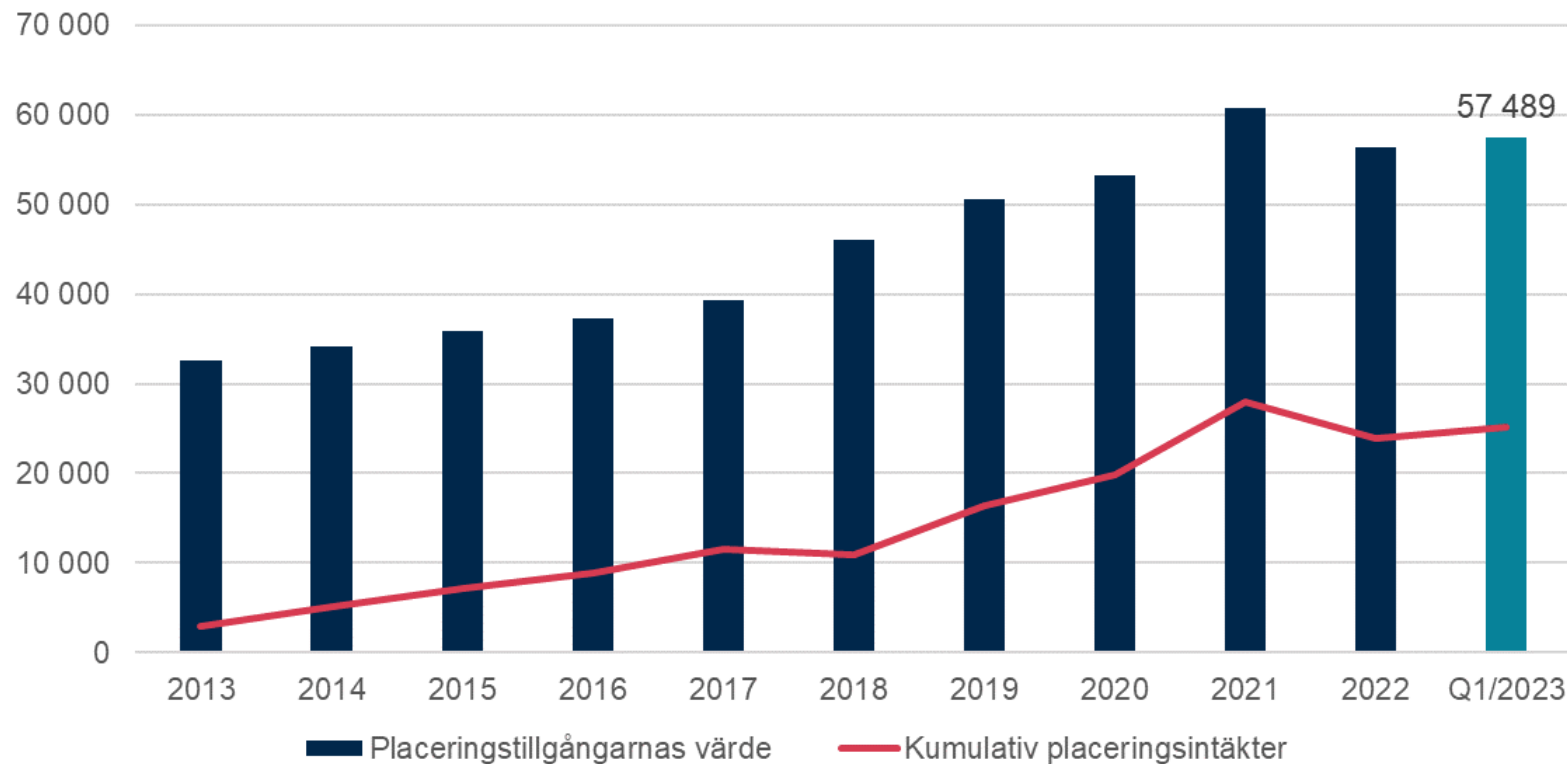


Placeringarnas kumulativa nettoavkastning 1997–31.3.2023



Placeringarnas värde var 57,5 miljarder euro, den kumulativa placeringsavkastningen 24 miljarder euro sedan början av 2013

Placeringarnas värde och kumulativa avkastning 2013–31.3.2023, mn euro



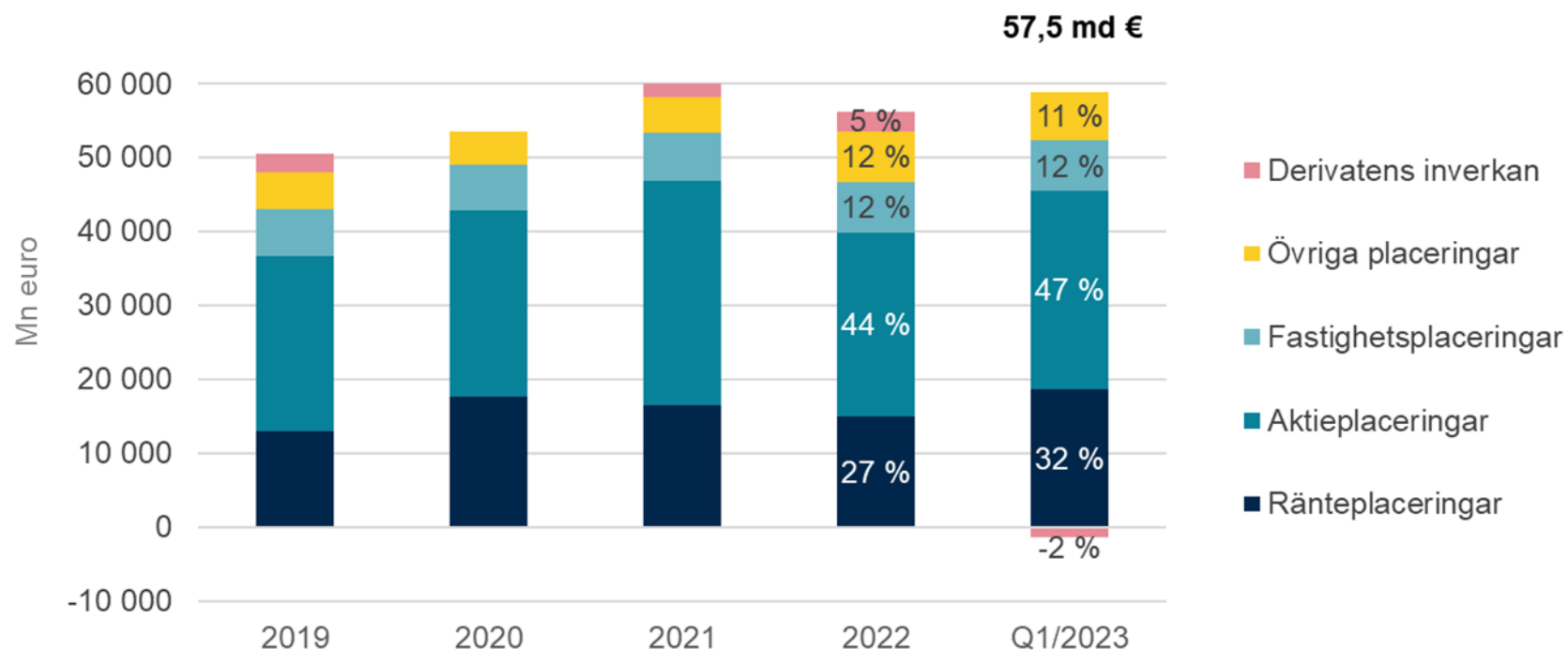
De långsiktiga avkastningarna är på god nivå

Medelavkastningar på olika marknader:

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
Q1/2023	2,2	2,1	8,4	2,4	1,7
2022	-6,6	-12,7	-10,6	-18,4	-14,2
Medelavkastning under 5 år	5,4	7,7	7,0	-2,1	-1,3
Medelavkastning under 20 år	5,9	11,5	7,3	1,0	0,9
Medelavkastning under 10 år	5,6	11,4	7,8	2,7	2,8
Medelavkastning från år 1997	5,8	9,7	6,5	3,6	3,6
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	2,0	4,3	3,5	-5,2	-4,5
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	3,9	9,4	5,3	-0,9	-1,0
Genomsnittlig realavkastning under 20 år	3,7	9,3	5,8	0,9	1,0
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	3,8	7,7	4,5	1,7	1,6

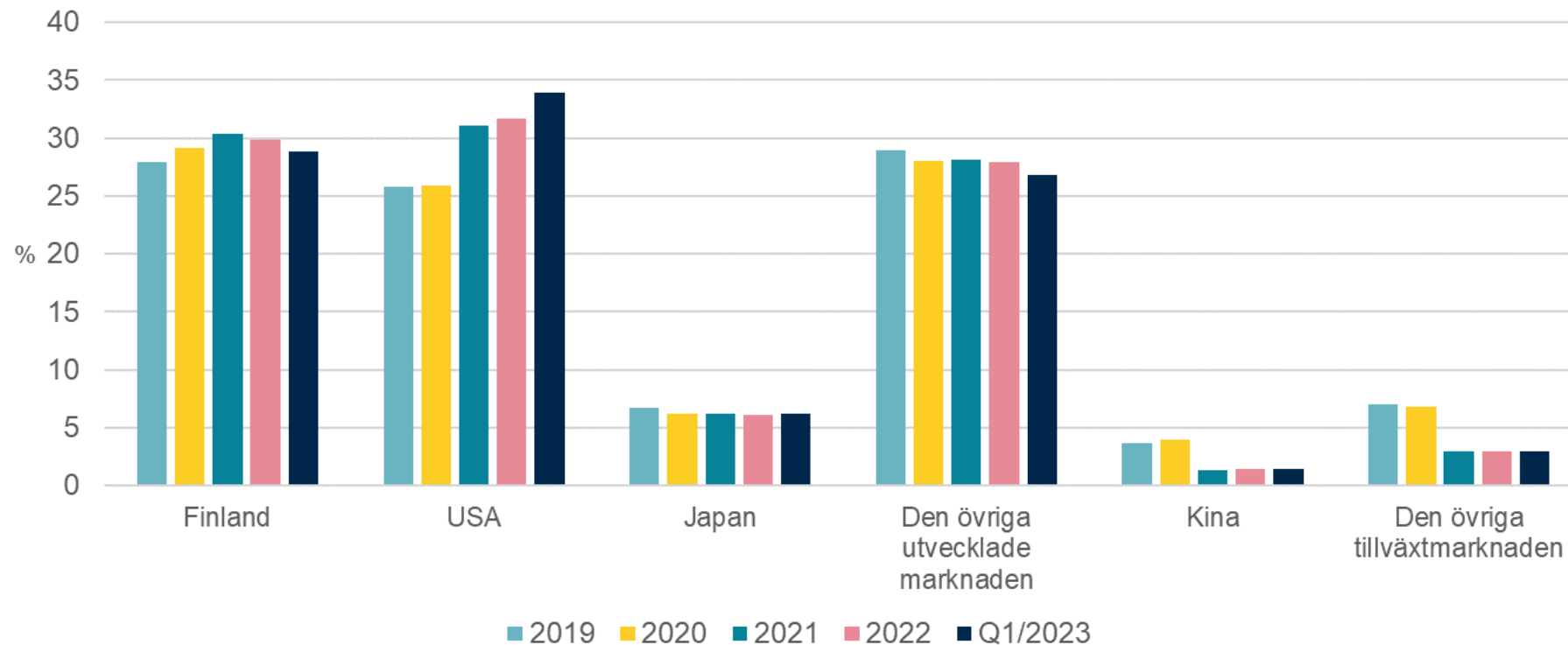
I placeringsallokeringen utökades andelen aktieplaceringar till 47 procent och andelen ränteplaceringar till 32 procent

Placeringarnas riskfördelning



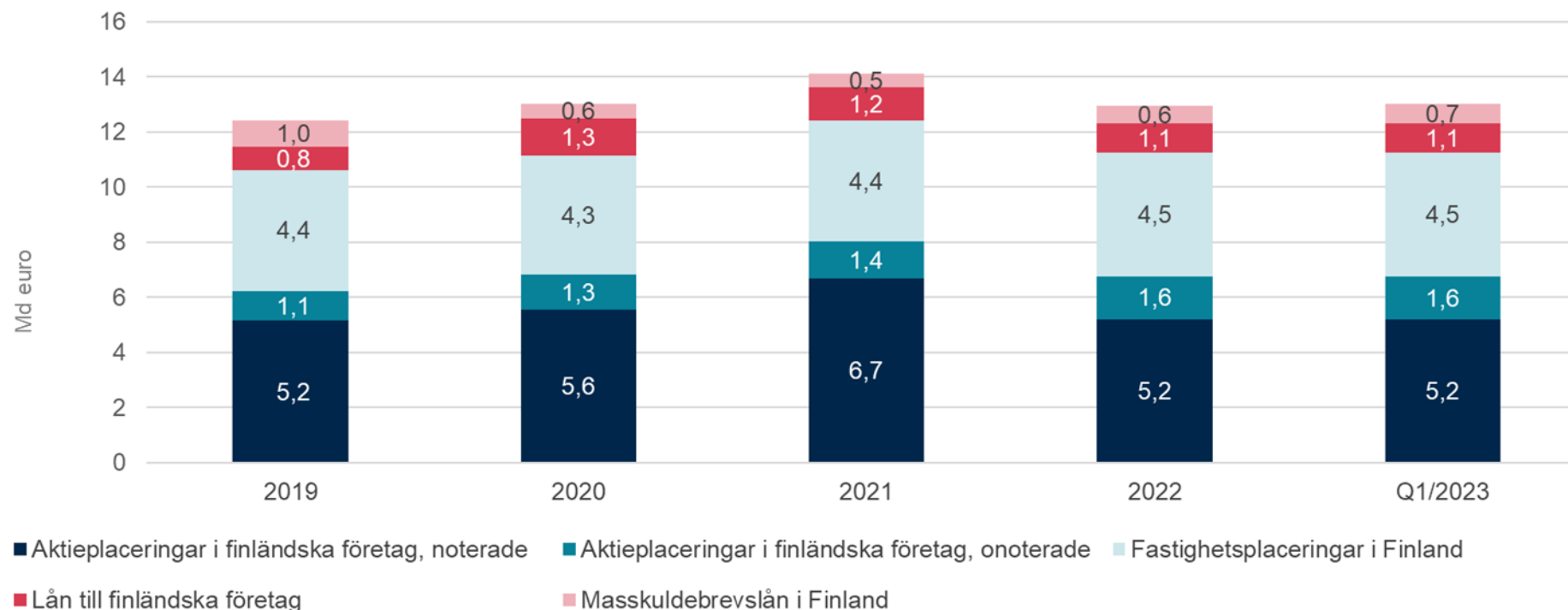
Andelen inhemska noterade aktieplaceringar var **29 procent**

De noterade aktiernas geografiska fördelning



Ilmarinens placeringar i Finland var 13,0 miljarder euro, dvs. 23 procent av placeringsportföljen

Placeringar i Finland 2019–31.3.2023, miljarder euro



Innehavet i finländska börsbolag var 5,2 miljarder euro

De största inhemska noterade aktieinnehaven

	Miljoner euro	31.3.2023	31.12.2022
↑	Neste Abp	336	285
↑	Nokia Oyj	324	286
↑	Fortum Abp	293	275
↓	Kesko Abp	289	297
↓	Sampo Abp	285	310
↓	Kone Oyj	281	286
↓	Nordea Bank Abp	265	306
↓	UPM-Kymmene Oyj	259	289
↑	Elisa Abp	251	201
↓	Metso Outotec Oyj	229	236

	I procent	31.3.2023	31.12.2022
	Nurminen Logistics Abp	14,9	14,9
	SRV Yhtiöt Oyj	11,4	11,4
↓	Digia Oyj	10,6	12,5
	Administer Abp	8,7	8,7
	Solteq Abp	8,5	8,5
	Kojamo Abp	8,3	8,3
	Citycon Oyj	7,6	7,6
	Siili Solutions Abp	7,4	7,4
	Glaston Oyj Abp	7,3	7,3
	Panostaja Oyj	6,9	6,9

Sammanfattning av placeringsavkastningarna i januari-mars 2023

	Basallokering		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	Mn euro	%	Mn euro	%	%	
Ränteplaceringar	17 355	30,2	18 608	32,4	2,3	
Lånefordringar	1 775	3,1	1 775	3,1	1,1	
Masskuldebrevslån	14 759	25,7	18 287	31,8	2,5	5,7
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	5 881	10,2	5 728	10,0	2,1	
Masskuldebrevslån i övriga samfund	8 878	15,4	12 559	21,8	2,8	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordring)	821	1,4	-1 453	-2,5	1,4	
Aktieplaceringar	26 905	46,8	26 820	46,7	2,9	
Noterade aktier	17 991	31,3	17 907	31,1	4,3	14,5
Kapitalplaceringar	7 433	12,9	7 433	12,9	-0,2	
Onoterade aktieplaceringar	1 481	2,6	1 481	2,6	1,8	
Fastighetsplaceringar	6 850	11,9	6 879	12,0	0,8	
Direkta fastighetsplaceringar	6 135	10,7	6 164	10,7	0,8	
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	715	1,2	715	1,2	0,2	
Övriga placeringar	6 380	11,1	6 519	11,3	0,8	
Placeringar i hedgefonder	4 843	8,4	4 843	8,4	0,5	7,1
Tillgångsplaceringar	12	0,0	94	0,2	-	
Övriga placeringar	1 525	2,7	1 582	2,8	1,4	
Placeringar sammanlagt	57 489	100	58 826	102,3	2,2	5,7
Derivatens inverkan			-1 337	-2,3		
Placeringar till verkligt värde	57 489		57 489	100,0		

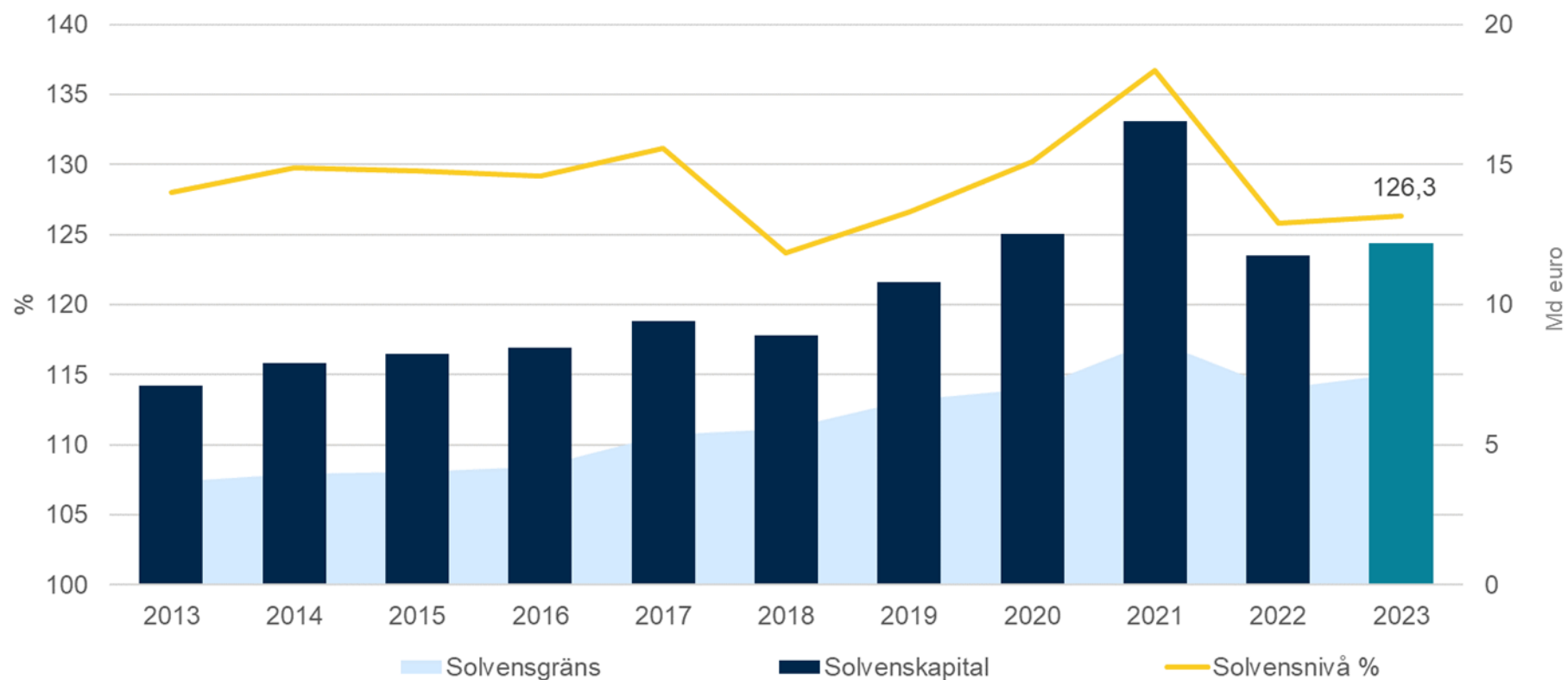
Masskuldebrevslånens modifierade duration är 4,1 år.

Den öppna valutapositionen är 21,8 % procent av placeringarnas marknadsvärde.

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

Solvenskapitalet ökade till 12,2 miljarder euro och solvensnivån till 126,3 procent, medan solvensställningen var 1,6

Solvenskapital, solvensnivå och solvensgräns 2013–31.3.2023





Framtidsutsikter och aktuellt inom pensionssystemet

ILMARINEN

Framtidsutsikter

- En utdragen inflation, en försvagning av konsumenternas köpkraft och Rysslands krigsåtgärder mot Ukraina kastar en skugga över världsekonomins tillväxtutsikter. Världsekonomins tillväxt väntas bli 2,8 procent år 2023 och i Finland väntas ekonomin minska med 0,2 procent.
- Ilmarinens premieinkomst väntas öka tack vare större lönesummor, men tillväxttakten väntas bli långsammare än året innan.
- En långvarig inflation, en åtstramning av centralbankernas penningpolitik och en försämring av företagens resultatutsikter skapar osäkerhet på marknaden. Ett utdraget ryskt angreppskrig och en eventuell tillspetsning av andra geopolitiska spänningar bidrar till att öka nervositeten på marknaden.
- De viktigaste riskerna som inverkar på Ilmarinens verksamhet och arbetspensionssystemet är kopplade till utvecklingen av sysselsättningen och lönesumman, förändringar i antalet begynnande invalidpensioner, osäkerheten på placeringsmarknaden och till utvecklingen av befolkningsstrukturen och nativiteten. Nativiteten har varit exceptionellt låg under de senaste åren.



Aktuellt om pensionssystemet

- Övergången till ålderspension sker nu avsevärt mycket senare efter pensionsreformen 2017. Den exceptionellt stora indexförhöjningen på 6,8 procent i arbetspensionerna ledde till en våg av pensionsansökningar, vilket tidigarelade den genomsnittliga pensioneringen med ett par månader. År 2022 tog finländarna ut arbetspension i genomsnitt vid 62,2 års ålder. Den genomsnittliga pensionen steg till 1 845 euro år 2022.
- Den omkostnadsdel som ingår i arbetspensionsförsäkringsavgiften ändrades så att den fastställs bolagsspecifikt från ingången av 2023. Nu har varje arbetspensionsbolag egna avgiftsgrunder för omkostnadsdelen. Ändringen väntas öka konkurrensen mellan pensionsbolagen och ytterligare stärka motivationen att effektivisera verksamheten.
- Lagbestämmelserna om en precisering av hur företagarnas arbetsinkomst fastställs och en justering av arbetsinkomsternas nivå i gällande försäkringar trädde i kraft vid ingången av 2023. År 2023 justerar arbetspensionsförsäkringsbolaget arbetsinkomsterna för de företagare som har en årlig arbetsinkomst på under 15 000 euro. Målet med ändringen är att förbättra företagarnas pensionsskydd och sociala trygghet samt att stöda verkställandet av lagen om pension för företagare. Det finns fortfarande ett behov av en mer omfattande reform av pensionssystemet och den sociala tryggheten för företagare.

