

Ilmarinens delårsrapport

1.1–30.9.2023



ILMARINEN

Ilmarinens delårsrapport 1.1–30.9.2023: Placeringsintäkterna var 3,3 procent, premieinkomsten ökade och kostnadseffektiviteten förbättrades ytterligare

Utvecklingen i januari–september i korthet:

- Avkastningen på Ilmarinens placeringsportfölj var 3,3 (-8,0) procent, dvs. 1,9 miljarder euro. Placeringarnas marknadsvärde steg till 57,7 (56,3) miljarder euro. Den långfristiga medelavkastningen på placeringarna räknat från år 1997 var 5,7 procent. Detta motsvarar en realavkastning på 3,7 procent.
- Totalresultatet steg till 0,2 (-4,8) miljarder euro.
- Premieinkomsten ökade med 5 procent till 5,2 (5,0) miljarder euro. Pensioner utbetalades för 5,4 (5,0) miljarder euro.
- Kundanskaffningen inbringade 135 (159) miljoner euro netto och kundlojaliteten var löpande under de föregående 12 månaderna 96,6 (97,7) procent.
- Omkostnaderna sjönk med 2 procent till 72 (73) miljoner euro och var 0,34 (0,36) procent av de försäkrades ArPL-lönesumma och FöPL-arbetsinkomst.
- Solvenskapitalet steg till 12,0 (11,8) miljarder euro och solvensnivån sjönk till 125,5 (125,8) procent.
- Utsikter: Ilmarinens premieinkomst väntas öka tack vare ökningen av lönesummorna, men tillväxttakten väntas bli långsammare än året innan.

Nyckeltal	1-9/2023	1-9/2022	2022
Premieinkomst, mn €	5 209	4 967	6 558
Utbetalda pensioner, mn €	5 384	4 948	6 606
Driftskostnader som täcks med omkostnadsintäkterna, mn €	72	73	99
ArPL-lönesumma och FöPL-arbetsinkomst, mn €	21 218	20 194	26 630
Omkostnader i % av lönesumman och arbetsinkomsten, %	0,34	0,36	0,37
Placeringsintäkter, %	3,3	-8,0	-6,6
Totalresultat till verkligt värde, mn €	233	-4 751	-4 592
Placeringstillgångarnas värde, mn €	57 712	55 775	56 264
Solvenskapital, mn. €	12 024	11 801	11 777
Solvensnivå, %	125,5	126,3	125,8

Som jämförelsetal för resultatet i delårsrapporten används siffrorna för motsvarande perioder 2022. Som jämförelsetal för balansposter och andra poster av tvärsnittstyp används siffran enligt situationen i slutet av 2022, om inte annat anges.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR JOUKO PÖLÖNENS ÖVERSIKT



Ilmarinens placeringsintäkter uppgick till 3,3 procent och kostnadseffektiviteten förbättrades ytterligare då premieinkomsten ökade med 5 procent och omkostnaderna sjönk med 2 procent. Våra kunder gynnas direkt av vår förbättrade effektivitet. Från ingången av 2024 sjunker vår omkostnadsavgift med 20 procent.

Höjningen av räntenivån och den allmänna kostnadsnivån i förening med konsumenternas försvagade förtroende har bromsat upp den ekonomiska tillväxten under innevarande år. Tillväxten uppvisar stora bransch- och landspecifika skillnader. I synnerhet i Förenta staterna har den ekonomiska tillväxten och arbetsmarknaden fortsatt att vara starkare än förväntat, medan tillväxten i Europa har varit mer dämpad. I Kina har problemen inom fastighetsbranschen försvagat de ekonomiska utsikterna.

I Finland växte ekonomin något i början av året, men utsikterna för slutet av året är svagare och ekonomin hamnar i recession. Inflationen och de stigande finansieringskostnaderna dämpar konsumtionsefterfrågan och investeringarna särskilt inom fastighetsbranschen. Konsumenternas förtroende för Finlands ekonomi är svag och företagets förtroendeindikatorer har försvagats ytterligare. Avkastningen på Ilmarinens placeringsportfölj var 3,3 procent. Drivkrafterna var den gynnsamma utvecklingen på aktiemarknaden samt ränte- och kreditriskplaceringarna. Höjningen

av räntenivån avspeglades på avkastningarna på fastighetsplaceringarna, vilka vände på minus. Placeringarnas marknadsvärde steg till 57,7 miljarder euro och den långsiktiga medelavkastningen räknat från 1997 var 5,7 procent.

Premieinkomsten ökade med 5 procent till 5,2 miljarder euro tack vare ökningen av lönesumman till de försäkrade arbetstagarna. Enligt Ilmarinens konjunkturindex kommer sysselsättningen att försvagas. Antalet anställda i våra kundföretag vände neråt på sommaren för första gången på över två år. Sysselsättningen försvagades ytterligare i september då antalet anställda redan sjunkit med 1,4 procent jämfört med året innan.

I januari–september utbetalade vi cirka 5,4 miljarder euro i pensioner. Vid ingången av 2023 gjordes en exceptionellt stor indexförhöjning i arbetspensionerna på 6,8 procent. Pensionerna kommer att höjas med 5,7 procent från ingången av 2024.

Förra året var vi det effektivaste bolaget inom branschen mätt med omkostnadsprocenten. I januari–september sjönk de omkostnader som används för den operativa verksamheten ytterligare med 2 procent till 72 miljoner euro och den utgjorde 0,34 procent av lönesumman och arbetsinkomsten. Omkostnadsdelen som ingår i arbetspensionsförsäkringsavgiften ändrades från ingången av 2023 så att den blev bolagsspecifik, vilket innebär att vår kostnadseffektivitet direkt gynnar våra kunder i form av lägre försäkringsavgifter. Ilmarinens omkostnadsavgift kommer att sjunka med 20 procent vid ingången av 2024.

Det pågår en livlig diskussion om en pensionsreform. Fastän arbetspensionssystemet är i gott skick, bör vi bereda oss för höjningstrycket på pensionsavgiften som orsakas av befolkningsutvecklingen. Förbättrad sysselsättning och förlängda yrkesbanor är i nyckelställning. Genom att utveckla solvensregleringen bör man säkerställa bästa möjliga avkastning på pensionstillgångarna på lång sikt. De ändringsbehov i arbetspensions-

lagstiftningen som antecknats i regeringsprogrammet i syfte att säkerställa en hållbar finansiering av systemet och för trygghandet av förmånsnivån bereds genom trepartssamarbete fram till januari 2025. Som mål för den arbetsgrupp som bereder pensionsreformen har man ställt att på lång sikt stärka den offentliga ekonomin med cirka 0,4 procentenheter i förhållande till bruttonationalproduk-

ten, vilket motsvarar cirka en miljard euro.

I början av året offentliggjorde vi vårt nya hållbarhetsprogram, där vi fokuserar på klimatet, naturens mångfald och de mänskliga rättigheterna. Ilmarinens mål är att ha en klimatneutral placeringsportfölj 2035. Vi var ankarinvestorare i fyra klimatrelaterade ETF-indexfonder, i vilka vi placerade sammanlagt 5 167 miljoner euro.

Aktuellt om pensionssystemet

Efter pensionsreformen 2017 sker övergången till ålderspension avsevärt mycket senare än tidigare. År 2022 tog finländarna ut arbetspension i genomsnitt vid 62,2 års ålder enligt Pensionsskyddscentralens undersökning. Förra året gick man i pension ett par månader tidigare jämfört med året innan på grund av den exceptionellt stora indexförhöjningen på 6,8 procent. Innevarande år väntas en något måttfullare indexförhöjning på cirka 5,7 procent för att skydda pensionernas köpkraft från den ökade inflationen.

Indexförhöjningen torde i höst i någon mån öka intresset för att ansöka om pension, men antalet ansökningar väntas bli lägre än förra året. Enligt Pensionsskyddscentralens bedömning kommer skillnaden mellan arbetspensionsindexet som använts för att höja de löpande pensionerna och lönekoeficienten som använts för att höja inkomsterna att vara mindre än 0,6 procentenheter, då den var 3 procentenheter förra årsskiftet.

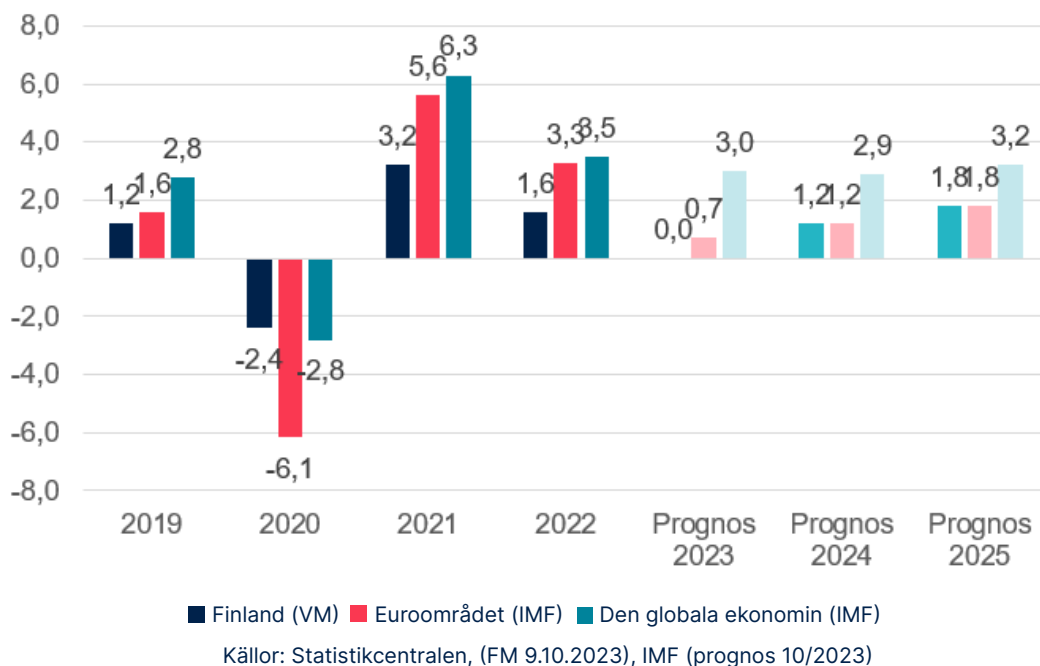
Omkostnadsdelen som ingår i arbetspensionsförsäkringsavgiften ändrades så att den fastställs bolagsspecifikt från ingången av 2023. Nu har varje arbetspensionsbolag egna avgiftsgrunder för omkostnadsdelen. Ändringen väntas öka konkurrensen mellan pensionsbolagen och ytterligare stärka motivationen att effektivisera verksamheten. För Ilmarinens kunder minskar omkostnadsavgiften med 20 procent från ingången av 2024.

Vid ingången av 2023 preciserades definitionen av arbetsinkomst i lagen om pension för företagare och det togs in bestämmelser om en justering av arbetsinkomsten i gällande

försäkringar. I Ilmarinen är justeringarna för i år på slutrakan. Justeringen gäller i år företagare som försäkrat en årlig arbetsinkomst på mindre än 15 000 euro, såvida det inte har gjorts betydande ändringar i arbetsinkomsten under de senaste tre åren. Arbetsinkomsten kan på arbetspensionsbolagets initiativ höjas med högst 4 000 euro i samband med justeringen, vilket innebär att höjningen av företagarens månatliga försäkringsavgift är skälig och endast stiger med högst 85 euro. Arbetsinkomsten kan också lämnas på tidigare nivå eller sänkas. Målet med ändringen är att förbättra företagarnas pensionskydd 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.

Social- och hälsovårdsministeriet och finansministeriet kommer att tillsätta en arbetsgrupp för att planera reformen av arbetspensionssystemet. Regeringen bereder ärenden som gäller arbetspensionspolitiken på trepartsbasis tillsammans med de centrala arbetsmarknadsorganisationerna fram till slutet av januari 2025. Målet är att bereda ändringarna i arbetspensionslagstiftningen enligt regeringsprogrammet för att säkerställa den finansiella hållbarheten och för trygghandet av en tillräcklig förmånsnivå. Ändringar behövs på grund av osäkerheten förknippad med den försämrade försörjningskvoten, den ekonomiska utvecklingen, investeringsavkastningen på pensionsmedlen och den kommande avgiftsutvecklingen. Vid beredningen ska det, utifrån den bedömning som finansmi-

Ekonomisk tillväxt och prognoser



nisteriet och Pensionsskyddscentralen gör i samarbete, hittas metoder för att på lång sikt stabilisera pensionsförsäkringsavgifternas nivå och för att långsiktigt avsevärt stärka de offentliga finanserna som helhet med hjälp av ett regelbaserat konsolideringssystem. Ändringarna ska på lång sikt stärka de offentliga finanserna med cirka 0,4 procentenheter i förhållande till bruttonationalprodukten, vilket motsvarar cirka en miljard euro. I programmet anges också att det inleds en utvärdering av behoven av att utveckla FöPL-systemet. Som ett led i utvärderingen utreds möjligheterna att koncentrera FöPL-avgifterna till LPA.

Förtroendet för det finländska pensionsystemet har hållits på en god nivå. Enligt Pensionsskyddscentralens Pensionsbarometer har två tredjedelar av dem som svarade på enkäten förtroende för pensionsystemet och nästan lika många anser att pensionstillgångarna hanteras på ett tillförlitligt sätt. Förtroendet har sjunkit något från de tidigare Pensionsbarometer-undersökningarna.

Omvärlden och placeringsmarknaden

Höjningen av räntenivån och den allmänna kostnadsnivån i förening med konsumenternas försvagade förtroende har bromsat upp den ekonomiska tillväxten innevarande

Avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden



år. Enligt Internationella valutafonden IMF:s prognos väntas den ekonomiska tillväxten globalt avmattas med cirka 3 procent, i Förenta staterna med 2,1 procent och i euroområdet med 0,7 procent innevarande år. Enligt finansministeriets prognos kommer Finlands ekonomi att uppvisa nolltillväxt innevarande år, då ekonomin krymper under slutet av året.

Trots att den globala ekonomiska tillväxten avmattats har den tillsvidare förvånansvärt bra klarat den snabbt åtstramade penningpolitiken, prischockerna på energi och livsmedel samt konsumenternas försvagade köpkraft som en följd av den ökade inflationen. Tillväxten har emellertid uppvisat stora bransch- och landspecifika skillnader. En stark sysselsättnings- och löneutveckling har stött efterfrågan särskilt inom servicebranscherna. Inom industrin har de ekonomiska utsikterna varit klart svagare. Särskilt i Förenta staterna har den ekonomiska tillväxten och arbetsmarknaden varit starkare än väntat under början av året, medan tillväxten i Europa har varit svagare. I Kina har problemen inom fastighetssektorn försvagat de ekonomiska utsikterna, och förväntningarna på behovet av en mer stimulerande penningpolitik än tidigare för att driva på den ekonomiska tillväxten i Kina har ökat.

I Finland växte ekonomin något under det första halvåret, men utsikterna för slutet av året är svagare. Inflationen och de stigande finansieringskostnaderna dämpar konsumtionsefterfrågan och investeringarna bland annat inom byggsektorn. Särskilt fastighetssektorn har redan utmaningar. Konsumenternas förtroende för Finlands ekonomi är svag och företagets förtroendeindikatorer har fortsatt att försvagats. I Finland är andelen lån med rörlig ränta betydande, och således har den åtstramade penningpolitiken inverkat relativt snabbt på den privata konsumtionen och företagets investeringar. På motsvarande sätt väntas utvecklingen av reallönerna vända så att de bättre stöder den privata konsumtionen när inflationen avmattas.

Inflationen har mattats av under början av året. I september var årsförändringen i konsumentpriserna inom euroområdet 4,3 pro-

cent. I Förenta staterna har inflationstakten jämnat ut sig och i september var årsförändringen i konsumentpriserna 3,7 procent. Den underliggande inflationen utan livsmedels- och energiprisernas inverkan har hållit sig på en högre nivå än eftersträvat.

Den amerikanska centralbanken Fed höjde i januari–september sina viktigaste styrräntor med 1 procentenhet till intervallet 5,25–5,50 procent, men räntorna har inte längre höjts i samma takt under slutdelen av året. Europeiska centralbanken ECB fortsatte att höja de viktigaste styrräntorna under början av året. Inlåningsräntan höjdes i januari–september med sammanlagt 2 procent enheter till nivån 4,0 procent. Utgående från marknadspriserna på ränteinstrument antar marknaden att styrräntorna inte längre höjs i Förenta staterna och euroområdet.

Risken för en omedelbar recession har minskat särskilt i Förenta staterna som en följd av en starkare sysselsättningsutveckling än förväntat. En starkare ekonomisk tillväxt än förväntat och en fortsatt hög inflation avspeglade sig på utvecklingen på kapitalmarknaden under början av året. Avkastningarna på aktiemarknaden var i huvudsak positiva och räntorna steg.

I Förenta staterna var avkastningen på aktiemarknaden (S&P 500-indexet) cirka 13 procent i januari–september särskilt som en följd av den positiva avkastningsutvecklingen för de största teknologiföretagen. I Europa var avkastningen på EURO STOXX 50-indexet också 13 procent i januari–september. I Finland har den ekonomiska tillväxten i företagen varit tämligen svag och avkastningen på Helsingforsbörsen var innevarande år cirka sju procent negativ. Variationen i avkastningen, dvs. volatiliteten som beskriver osäkerheten på aktiemarknaden sjönk till en låg nivå efter att oron i anslutning till banksektorn i början av året lättade.

Räntorna på statslån steg i början av året och i synnerhet under det tredje kvartalet. Förenta staternas tioåriga ränta var vid utgången av september 4,6 procent, dvs. på sin högsta nivå sedan 2007. Tyska statens motsvarande ränta var 2,7 procent, vilket är den

högsta noteringen på över tio år. Räntekurvorna har varit inverterade under hela början av året, dvs. de långa räntorna har varit lägre än de korta räntorna. Räntekurvorna jämnade emellertid klart ut sig under det tredje kvartalet då de långa räntorna steg.

Företagslånens kreditriskmarginaler var i slutet av september i sin helhet ungefär på samma nivåer som i början av året. Skillnaderna mellan enskilda företag och sektorer var emellertid stora. De snabbt stigande finansieringskostnaderna har ökat refinansierings- och kreditstörrisikerna i synnerhet inom fastighetssektorn, vilket även påskyndas av bankernas åtstramade kreditgivningsvillkor.

US-dollar stärktes med cirka en procent mot euron till nivån 1,06 under året. Japanska yenen försvagades däremot avsevärt mot euron med över 11 procent i januari–september bland annat på grund av den ökade räntedifferensen. Den japanska centralbanken har bedrivit en klart mer stimulerande penningpolitik än de övriga stora centralbankerna.

Försäkringsverksamhet

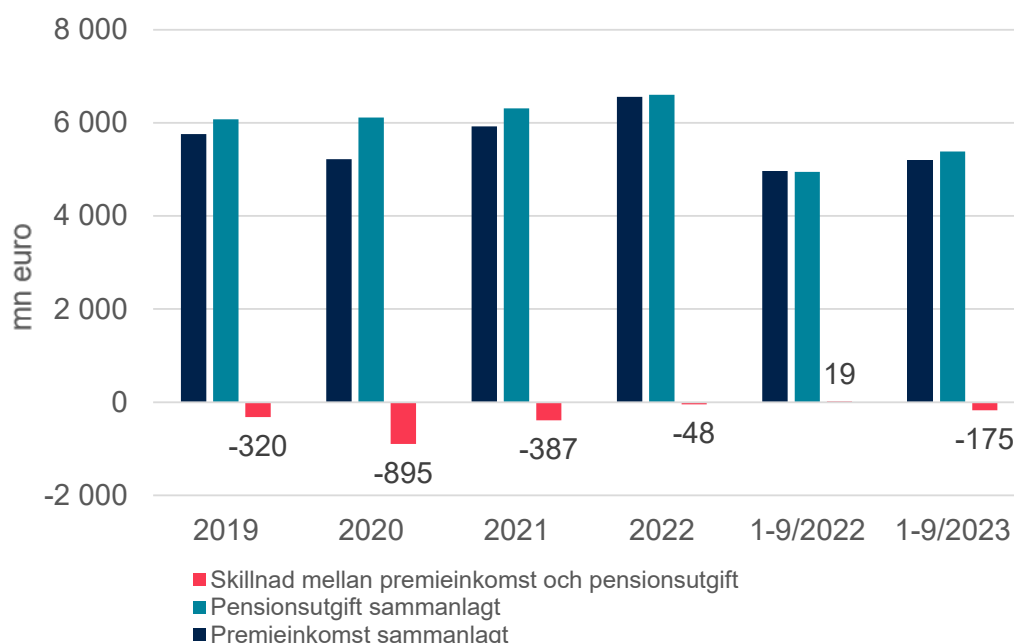
Premieinkomsten steg i januari–september till 5 209 (4 967) miljoner euro. Premieinkomsten ökade tack vare kundernas ökade lönesum-

ma. Lönesumman till de arbetstagare som är försäkrade i Ilmarinen ökade i januari–september med 5,3 procent till 19 852 (18 856) miljoner euro. Antalet försäkringar uppgick vid utgången av september till sammanlagt 132 656 (138 900) stycken. Mätt enligt premieinkomsten steg kundanskaffningen netto till 135 (159) miljoner euro och kundlojaliteten var 96,6 (97,7) procent.

Vid utgången av september hade Ilmarinen sammanlagt 454 601 (453 591) pensionstagare. Från början av året fick de ersättningar för sammanlagt 5 384 (4 948) miljoner euro. I januari–september utfärdades sammanlagt 25 814 (27 961) nya pensionsbeslut, vilket var 8 procent färre än året innan. Ilmarinen utfärdade 7 076 (7 131) nya invalidpensionsbeslut, vilket motsvarar en minskning på 1 procent från året innan. Bolaget utfärdade 2 496 (2 818) nya rehabiliteringsbeslut. I januari–september övergick 2 613 (2 642) personer till att få invalidpension eller rehabiliteringsstöd, vilket är 1 procent färre än året innan.

Handläggningstiden för ansökningar om ålderspension var i genomsnitt 5 (3) dagar och för ansökningar om invalidpension i genomsnitt 40 (35) dagar.

Premieinkomst och pensionsutgift i januari–september 2023



Placeringsintäkter

Ilmarinens placeringar hade vid utgången av september ett verkligt värde om totalt 57 712 (56 264) miljoner euro. Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var 3,3 (-8,0) procent. Den årliga medelavkastningen till verkligt värde har under de senaste fem åren varit 5,0 procent, vilket motsvarar en årlig realavkastning på i genomsnitt 1,5 procent. Räknet sedan år 1997 har totalavkastningen på Ilmarinens placeringar till verkligt värde varit i genomsnitt 5,7 procent per år. Detta motsvarar en årlig realavkastning på 3,7 procent.

Ränteplaceringarnas andel av placeringsbeståndet var 30 (30) procent och avkastningen till verkligt värde var 4,7(-5,7) procent. Deras marknadsvärde uppgick till sammanlagt 17 261 (16 748) miljoner euro. Masslånens andel av Ilmarinens placeringstillgångar var 26 (24) och avkastningen 5,1 (-7,2) procent. Masslånens modifierade duration var 3,7 (2,5) år.

Andelen noterade och onoterade aktieplaceringar samt kapitalplaceringar utgjorde 48 (47) procent av placeringarna. Deras värde uppgick i slutet av september till 27 602 (26 232) miljoner euro. Andelen noterade aktier i riskfördelningen var 31 (29) procent.

Andelen inhemska aktieplaceringar av de noterade aktieplaceringarna var 26 (30) procent. Avkastningen på aktieplaceringarna räknat till verkligt värde var 5,0 (-12,8) procent. De noterade aktieplaceringarna avkastade 5,5 (-18,6) procent.

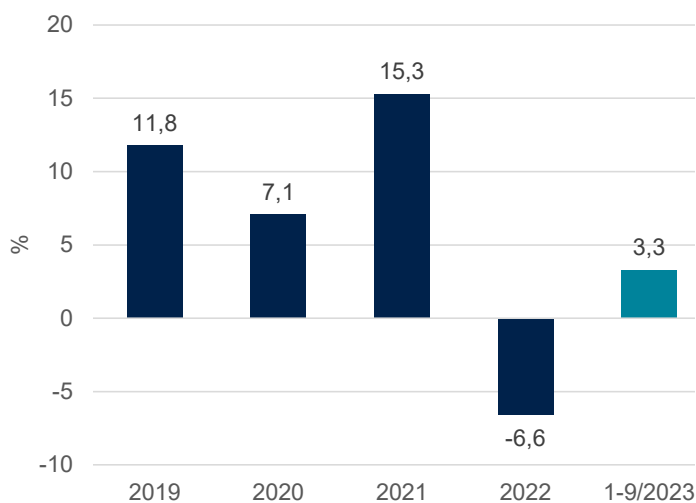
Fastighetsplaceringarna uppgick vid utgången av september till 6 640 (6 834) miljoner euro. Fastighetsplaceringarnas andel av alla placeringar var 12 (12) procent och totalavkastningen på dem var -1,6 (4,0) procent.

I slutet av september utgjordes cirka 11 (12) procent av placeringstillgångarnas marknadsvärde av placeringar i hedgefonder, tillgångsplaceringar och övriga placeringar. Deras sammanräknade avkastning var -2,0 (-3,3) procent och deras värde vid årets slut var 6 209 (6 450) miljoner euro.

Resultat och solvens

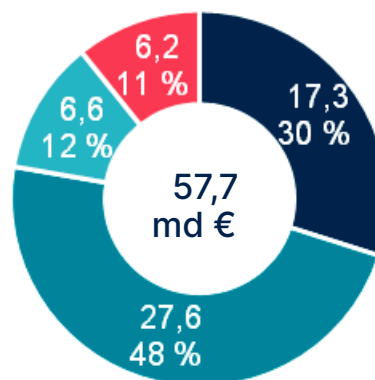
Ilmarinens totalresultat till verkligt värde uppgick till 233 (-4 751) miljoner euro. Resultatet av placeringsverksamheten till verkligt värde var 194 (-4 865) miljoner euro, resultatet av omkostnadsrörelsen 31 (70) miljoner euro och resultatet av omkostnadsrörelsen 7 (45)

Placeringsintäkter 2019–Q3/2023



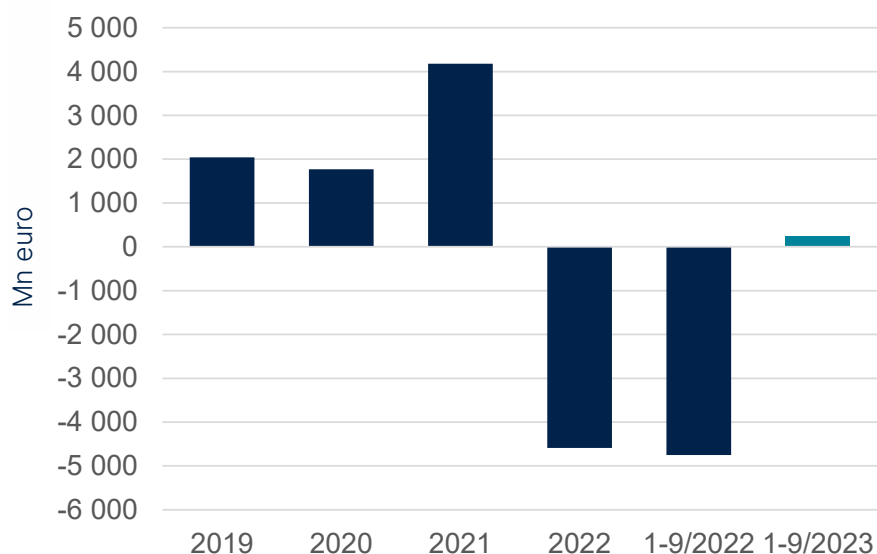
Placeringarnas genomsnittliga nominella avkastning för 5 år var 5,0 % och realavkastningen 1,5 %.

Placeringsallokering 30.9.2023

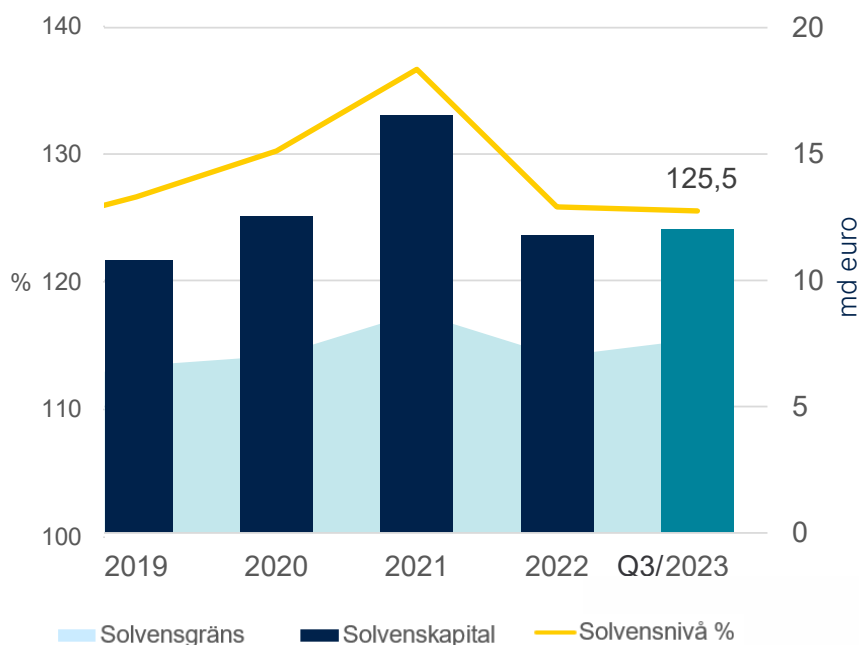


■ Ränteplaceringar ■ Aktieplaceringar
■ Fastighetsplaceringar ■ Övriga placeringar

Totalresultat 2019–Q3/2023



Solvens 2019–Q3/2023



miljoner euro. Omkostnadernas förhållande till lönesumman och arbetsinkomsten som mäter kostnadseffektiviteten förbättrades till 0,34 (0,36) procent i början av året och omkostnaderna per pensionstagare och försäkrade

sjönk till 62 (64) euro.

Solvensnivån sjönk till 125,5 (125,8) procent och solvenskapitalet steg till 12 024 (11 777) miljoner euro. Ilmarinens eget kapital som ingår i solvenskapitalet var 221 (213) miljoner

euro, värderingsdifferensen mellan verkliga värden och redovisade värden 11 467 (12 134) miljoner euro och det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret 350 (-559) miljoner euro.

Den försäkringstekniska ansvarsskulden uppgick till 47 481 (45 198) miljoner euro. I solvensansvarsskulden på 47 099 (45 728) miljoner euro beaktas inte ofördelat tilläggsförsäkringsansvar eller arbetspensionsförsäkringsavgifter som bör betraktas som öppna fordringar för grundförsäkring enligt FöPL.

Personal

Bolaget hade i genomsnitt 591 (608) anställda (årsverken) i januari–september. Vi följer upp vår personals energinivå redan för femte året i rad med pulsenkäten Työvire som genomförs bland personalen varannan månad. Energinivån är på en utmärkt nivå (4,2 på skalan 1–5). Personalens vilja att rekommendera bolaget, dvs. eNPS, var i början av året i genomsnitt 43 på skalan -100–+100.

I början av 2023 inledde vi ett projekt för strategisk ledning av arbetsförmågan där vi bedömer tyngdpunkterna och framtidsbehoven i vår ledning av arbetsförmågan. Ur företagshälsosynvinkel är vår arbetsförmåga redan nu mycket god. Ilmarinens helhet för strategisk ledning av arbetsförmågan byggdes genom diskussion med chefer och med Ilmarinens olika sakkunniggrupper, arbetarskyddskommittén och förtroendepersoner. Alla valda tyngdpunkter inom ledningen av arbetsförmågan har hämtats ut vår vardag och hörnstenen i dem är mänsklig effektivitet. Målet är att både människor och affärsverksamheten mår bra.

På hösten inledde vi ett pilotprojekt för åldersledning som pågår fram till 2024. Vi vill säkerställa att anställda i alla åldrar trivs med att arbeta i Ilmarinen samt finna metoder som stöder ett meningsfullt inträde i arbetslivet, upprätthållandet av arbetsförmågan och ett fortsatt arbetsliv. I pilotprojektet söker vi med hjälp av grupper av unga och mer erfarna anställda som redan varit en längre tid i arbetslivet bästa praxis för att lösa de särskilda utmaningarna inom varje åldersgrupp.

Efter att Ilmarinen beviljades märket Må bra

av jobbet har vi i större grad än tidigare lyft fram det psykiska välbefinnandet. I början av hösten startade vi ett faddernätverk för psykiskt välbefinnande, vars mål är att bland annat tillsammans diskutera och ta fram idéer för hur vi på bästa sätt främjar det psykiska välbefinnandet.

Kilometertävlingen för cyklister 2023 fick igen de anställda att röra på sig och att förbättra sin arbetsförmåga genom att cykla. I år trampade vårt team på cirka 90 aktiva cyklister över 55 000 kilometer. Samtidigt samlade vi in medel till Finlands Röda Kors välgörenhetskampanj Kedjereaktion för arbete mot klimatförändringen.

Ansvarsfullhet

I början av året offentliggjorde vi vårt nya hållbarhetsprogram, där vi fokuserar på klimatet, naturens mångfald och de mänskliga rättigheterna. Vi publicerade också vår årsberättelse och hållbarhetsrapport för 2022. Vi rapporterar enligt den internationella GRI-standard. I rapporteringen av klimatfrågor utnyttjade vi även den internationella referensramen Task Force on Climate-related Financial Disclosures och i betraktelsen av den biologiska mångfalden utnyttjas betaversionen av referensramen Taskforce on Nature-related Financial Disclosures. Vi anslöt oss som medlem i TNFD Forum som stöder den biologiska mångfalden. Ilmarinens mål är att ha en klimatneutral placeringsportfölj fram till utgången av 2035. Vad gäller direkta noterade aktieplaceringar övergick vi till ett jämförelseindex som särskilt beaktar klimatsynvinklar. Vi är ankarinvestorer i fyra klimatrelaterade ETF-indexfonder. Vi placerade sammanlagt 5 167 miljoner euro i dem. Vi började också beräkna klimatavtrycket av vår operativa verksamhet.

Som en aktiv ägare deltog vi personligen på nästan alla bolagsstämmor för de inhemska börsbolag som ingår i vår portfölj. Vi fäste särskild uppmärksamhet vid bland annat ersättningsrapporteringen. På de utländska bolagens bolagsstämmor använde vi en tjänsteleverantörs röstningstjänst och -principer som beaktar hållbarhetsfaktorer.

De ändringar som gjordes i regleringen om företagsansvar gäller också Ilmarinen. Ett av delområdena i den kommande regleringen fokuserar på de mänskliga rättigheterna och företagets sätt att leda konsekvenserna av sin verksamhet för de mänskliga rättigheterna. Vi inledde en process för ett omsorgsfullt iakttagande av de mänskliga rättigheterna. Vi anslöt oss även till takorganisationen för FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI:s initiativ för att vidta åtgärder rörande de mänskliga rättigheterna (PRI Advance).

Påverkan på placeringsobjekten utgör en del av åtgärderna i vår färdplan för att bevara naturens mångfald. I september anslöt vi oss till initiativet Nature Action 100, med vilket investerarna kräver att företagen vidtar brådskande miljöåtgärder. Vi anslöt oss även som medlem i KIRAhub, som påskyndar en hållbar digitalisering av den byggda miljön. Avsikten är att främja ett koldioxidfritt byggande.

Framtidsutsikter och centrala osäkerhetsfaktorer

Den långvariga inflationen, konsumenternas försvagade köpkraft och de geopolitiska spänningarna kastar en skugga över världsekonomins tillväxtutsikter. Den globala ekonomiska tillväxten väntas mattas av med cirka 3 procent innevarande år och Finlands ekonomi väntas försvagas och uppvisa nolltillväxt.

Ilmarinens premieinkomst väntas öka tack vare en ökning av lönesummorna, men tillväxttakten väntas bli långsammare än året innan.

Ett inflationstryck som varar längre än förväntat och en utdragen allt mer åtstramad penningpolitik som en följd av det utgör utöver de geopolitiska spänningarna de största riskfaktorerna för den ekonomiska tillväxten och kapitalmarknaden. Därtill skapar företagets försämrade resultatutsikter osäkerhet på marknaden. Särskilt inom fastighetssektorn riskerar både de skuldsatta företagens och hushållens problem att hopa sig om penningpolitiken fortsätter att vara stram under en lång tid.

De viktigaste riskerna som inverkar på Ilmarinens verksamhet och arbetspensions-systemet är kopplade till utvecklingen av sysselsättningen och lönesumman, förändringar i antalet begynnande invalidpensioner, osäkerheten på placeringsmarknaden samt till utvecklingen av befolkningsstrukturen och den exceptionellt låga nativiteten.

Närmare information

- Jouko Pölönen, verkställande direktör, tfn 050 1282
- Mikko Mursula, vice verkställande direktör, placeringar, tfn 050 380 3016
- Kaisa Ala-Laurila, kommunikationsdirektör, tfn 040 777 9212

Bilagetabeller

Sammanfattning av nyckeltalen	1.1–30.9.2023	1.1–30.9.2022	1.1–31.12.2022
Premieinkomst, mn euro	5 209	4 967	6 558
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde, mn euro	1 882	-4 868	-4 009
Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital, %	3,3	-8,0	-6,6
	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
Ansvarsskuld, mn euro	47 481	45 815	45 198
Solvenskapital, mn euro ¹⁾	12 024	11 801	11 777
i förhållande till solvensgränsen	1,6	1,6	1,7
Pensionstillgångar, mn euro ²⁾	59 123	56 726	57 505
i procent av ansvarsskulden	125,5	126,3	125,8
ArPL-lönesumma, mn euro ³⁾	26 121	24 933	24 924
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn euro ³⁾	1 734	1 702	1 705

1) Beräknat enligt de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt (motsvarande princip gäller också de övriga solvensnyckeltalen).

2) Ansvarsskuld + solvenskapital enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

3) En uppskattning av de försäkrades löne- och arbetsinkomstsumma för hela året.

Solvenskapital och solvensgränser	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
Solvensgräns, mn euro	7 670	7 576	6 990
Solvenskapitalets maximibelopp, mn euro	23 011	22 728	20 970
Solvenskapital, mn euro	12 024	11 801	11 777
Solvensnivå % ¹⁾	125,5	126,3	125,8
Solvensställning ²⁾	1,6	1,6	1,7

1) Pensionstillgångar i förhållande till ansvarsskulden enligt 11 § 10 punkten i SHM:s förordning (614/2008).

2) Solvenskapital i förhållande till solvensgränsen.

Resultatanalys, mn euro	1.1–30.9.2023	1.1–30.9.2022	1.1–31.12.2022
Resultatets uppkomst			
Försäkringsrörelsens resultat	31	70	132
Resultatet av placeringsverksamheten till verkligt värde	194	-4 865	-4 801
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	1 882	-4 868	-4 009
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	-1 688	3	-792
Resultat av omkostnadsrörelsen	7	45	58
Övrigt resultat	0	0	18
Totalresultat	233	-4 751	-4 592

Placeringsfördelning (till verkligt värde)	Basallokering						Riskfördelning			
	30.9.2023	30.9.2022		31.12.2022		30.9.2023	30.9.2022		31.12.2022	
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	%	%
Ränteplaceringar sammanlagt	17 261	30	15 248	27	16 748	30	18 513	32	23	27
Lånefordringar ¹⁾	1 691	3	1 892	3	1 778	3	1 691	3	3	3
Masskuldebrevslån	15 126	26	12 904	23	13 390	24	17 470	30	21	32
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar ^{1) 2)}	443	1	452	1	1 579	3	-648	-1	-1	-8
Aktieplaceringar sammanlagt	27 602	48	26 761	48	26 232	47	27 460	48	46	44
Noterade aktier ³⁾	18 191	32	17 730	32	17 419	31	18 049	31	29	28
Kapitalplaceringar ⁴⁾	7 881	14	7 731	14	7 329	13	7 881	14	14	13
Onoterade aktier ⁵⁾	1 530	3	1 299	2	1 483	3	1 530	3	2	3
Fastighetsplaceringar sammanlagt	6 640	12	7 048	13	6 834	12	6 640	12	13	12
Direkta fastighetsplaceringar	5 931	10	6 339	11	6 127	11	5 931	10	11	11
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar	709	1	709	1	707	1	709	1	1	1
Övriga placeringar	6 209	11	6 719	12	6 450	11	6 248	11	13	12
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	5 060	9	4 899	9	4 818	9	5 060	9	9	9
Tillgångsplaceringar	3	0	34	0	70	0	-37	0	1	1
Övriga placeringar ⁷⁾	1 146	2	1 786	3	1 562	3	1 225	2	3	3
Placeringar sammanlagt	57 712	100	55 775	100	56 264	100	58 861	102	94	95
Derivatens inverkan							-1 149	-2	6	5
Placeringar sammanlagt till verkligt värde	57 712	100	55 775	100	56 264	100	57 712	100	100	100

Masskuldebrevsportföljens modifierade duration var 3,7 år.

- 1) Inkluderar upplupna räntor.
- 2) Inkluderar kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder.
- 3) Inkluderar blandfonder, om dessa inte kan hänföras till någon annan post.
- 4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt placeringar i infrastruktur.

5) Inkluderar även onoterade fastighetsplaceringsbolag.

6) Inkluderar alla typer av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

7) Inkluderar de poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag.

Nettoavkastning på placementsverksamheten till verkligt värde	Nettointäkter av placeringarna, marknadsvärde ⁸⁾	Sysselsatt kapital ⁹⁾	Avkastning på sysselsatt kapital, %	Avkastning på sysselsatt kapital, %	Avkastning på sysselsatt kapital, %
	30.9.2023	30.9.2023	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	mn euro	mn euro	%	%	%
Ränteplaceringar sammanlagt	804	17 140	4,7	-5,7	-5,2
Lånefordringar ¹⁾	73	1 702	4,3	3,2	3,2
Masskuldebrevslån	717	14 180	5,1	-7,2	-6,4
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar ¹²⁾	15	1 258	1,2	-0,7	-3,5
Aktieplaceringar sammanlagt	1 313	26 133	5,0	-12,8	-10,2
Noterade aktier ³⁾	946	17 228	5,5	-18,6	-14,5
Kapitalplaceringar ⁴⁾	317	7 431	4,3	0,8	-2,7
Onoterade aktieplaceringar ⁵⁾	50	1 474	3,4	6,6	21,3
Fastighetsplaceringar sammanlagt	-105	6 774	-1,6	4,0	1,3
Direkta fastighetsplaceringar	-108	6 062	-1,8	3,4	0,8
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	3	711	0,4	9,2	6,3
Övriga placeringar sammanlagt	-125	6 287	-2,0	-3,3	-1,1
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	138	4 813	2,9	8,8	8,2
Tillgångsplaceringar	-2	17	-	-	-
Övriga placeringar ⁷⁾	-261	1 458	-17,9	-32,8	-22,0
Placeringar sammanlagt	1 887	56 333	3,4	-8,0	-6,6
Intäkter, kostnader och driftkostnader som inte hänförs till placeringsslag	-5	0	0,0	0,0	0,0
Nettointäkter av placementsverksamheten till verkligt värde	1 882	56 333	3,3	-8,0	-6,6

1) Inkluderar upplupna räntor.

2) Inkluderar kassa och bank samt köpeskillingsfordringar och -skulder.

3) Inkluderar även blandfonder, om de inte kan hänföras annanstans.

4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt infrastrukturplaceringar.

5) Inkluderar även onoterade fastighetsinvesteringsbolag.

6) Inkluderar alla slag av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi.

7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till övriga placeringsslag.

8) Förändringen av marknadsvärdet mellan början och slutet av rapporteringsperioden – kassaflöden under perioden (med kassaflöde avses skillnaden mellan försäljning/intäkter och köp/kostnader).

9) Sysselsatt kapital = Marknadsvärdet i början av rapporteringsperioden + dagligen/månatligen tidsavvägda kassaflöden.