

ILMARINEN SIJOITTAJANA

SijoitusInvest –tapahtuma 14.11.2013

Varatoimitusjohtaja Timo Ritakallio



ILMARINEN



ESITYKSEN SISÄLTÖ

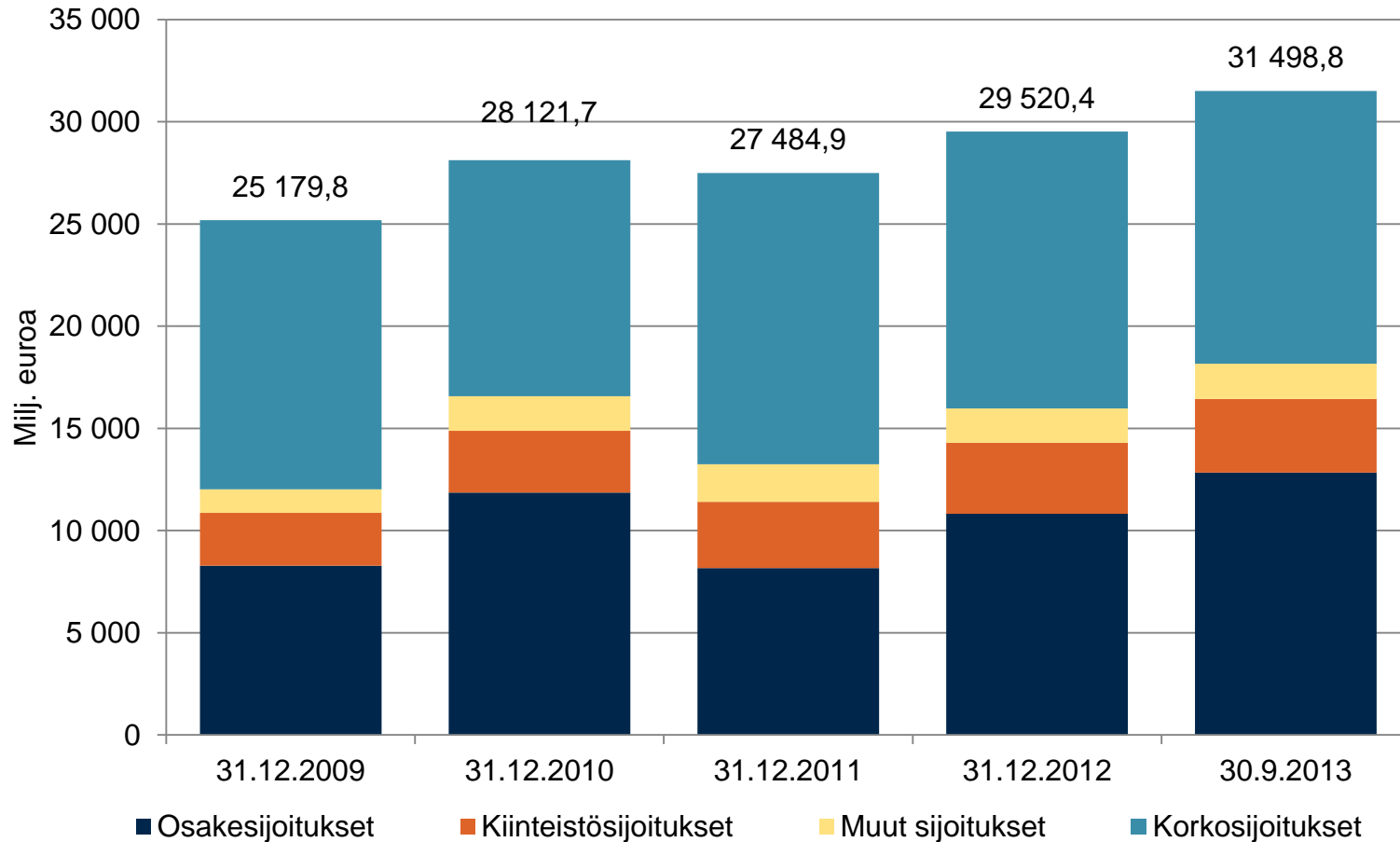
- Ilmarinen lyhyesti
- Sijoitusstrategia varmistaa sijoittamisessa onnistumisen

A photograph of two men in business suits standing in an urban setting. The man on the left is pointing towards a tall, modern building with a distinctive facade. The man on the right is looking at him and smiling. In the background, there are several other modern buildings, a blue bus, and a white van on a street. The sky is blue with scattered white clouds. A dark blue horizontal bar is overlaid on the bottom right of the image, containing the text 'Ilmarinen lyhyesti' in white, italicized font.

Ilmarinen lyhyesti

SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO

31,5 MILJARDIA €



SIJOITUSTUOTTO YLSI 6,5 PROSENTTIIN

Sijoitustuotot riskin mukaisesti ryhmiteltynä 1.1.–30.9.2013

	Markkina-arvo milj. €	Markkina-arvo %	Riskijakauma milj. €	Riskijakauma %	Tuotto %	Volatiliteetti
Korkosijoitukset	14 269,8	45,3	13 337,1	42,3	3,2	
Lainasaamiset	2 013,0	6,4	2 013,0	6,4	2,7	
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	3 724,3	11,8	2 656,2	8,4	0,4	2,4
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	7 313,7	23,2	3 341,3	10,6	5,3	2,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml.sijoitukseen kohdistuvat saamiset ja velat)	1 218,7	3,9	5 326,7	16,9	2,4	
Osakesijoitukset	12 080,5	38,4	12 837,2	40,8	14,1	
Noteeratut osakkeet	9 645,4	30,6	10 402,1	33,0	14,6	12,5
Pääomasijoitukset	1 429,4	4,5	1 429,4	4,5	6,3	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 005,7	3,2	1 005,7	3,2	22,0	
Kiinteistösijoitukset	3 599,1	11,4	3 599,1	11,4	3,3	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 068,8	9,7	3 068,8	9,7	3,7	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	530,3	1,7	530,3	1,7	0,9	
Muut sijoitukset	1 549,5	4,9	1 725,4	5,5	-6,8	
Hedge- rahastosijoitukset	401,6	1,3	401,6	1,3	3,4	7,3
Hyödykesijoitukset	4,9	0,0	-17,1	-0,1	-	
Muut sijoitukset	1 143,1	3,6	1 340,9	4,3	-	
Sijoitukset yhteensä	31 498,8	100,0	31 498,8	100,0	6,5	3,9

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on 0,1 vuotta.

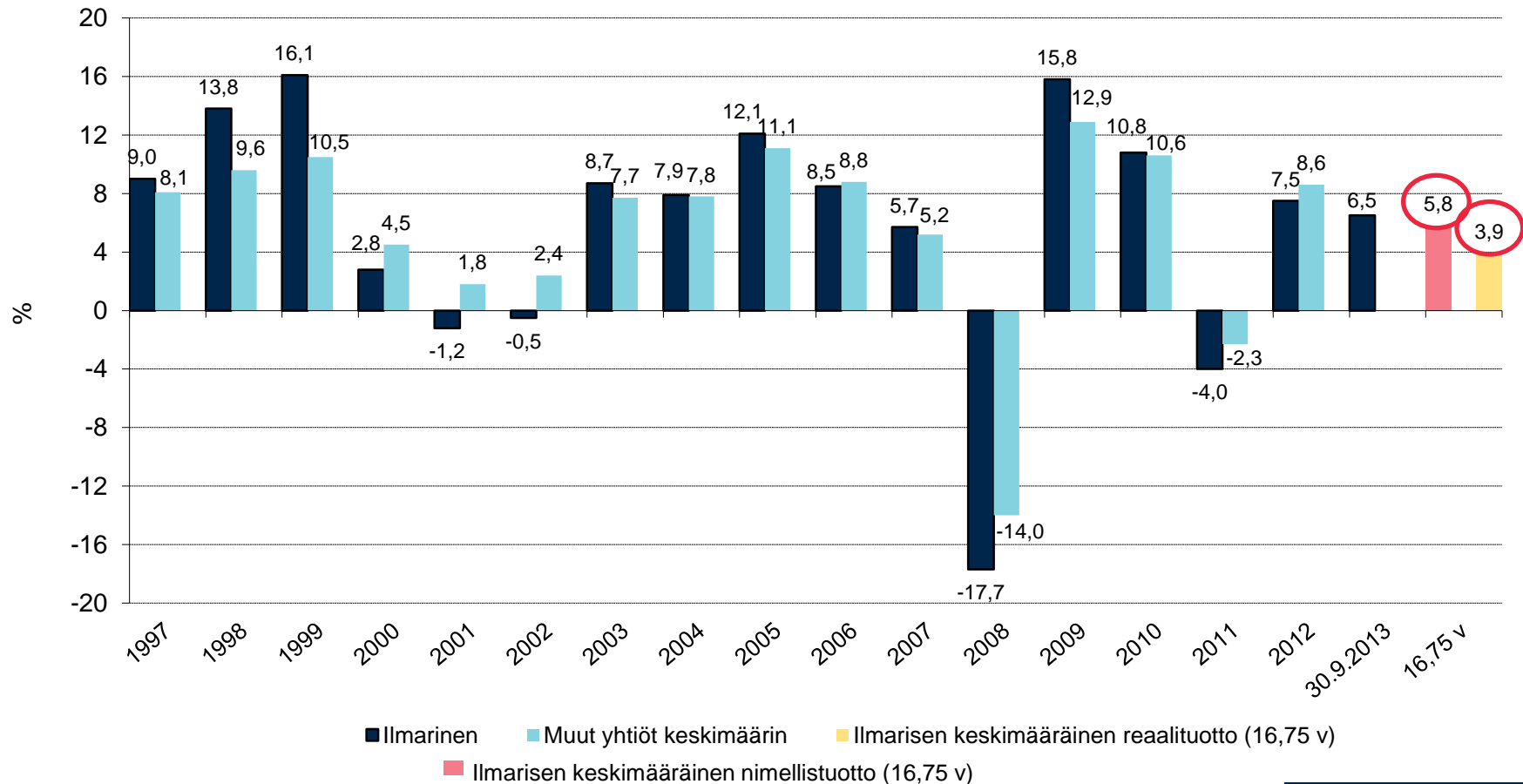
Volatiliteetti lasketaan kahden vuoden kuukausittaisista, logaritmisista tuotoista.

Kokonaistuotto prosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

5 Sijoitukset on esitetty TELAn tuotonlaskentaryhmän suosituksen mukaisesti.

SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 3,9 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin





Ilmarisen sijoittamisen teesit

ILMARISEN SIJOITTAMISEN TEESIT

	Teesi
Tärkein päätös	<ul style="list-style-type: none">• Strategisen allokaation valinta on keskeisin tuoton ja riskin määrittäjä.
Sijoittamisen aikajänne	<ul style="list-style-type: none">• Pitkäkestoiset eläkevastuut sekä niiden luotettavasti ennustettavat kassavirrat mahdollistavat pitkäjänteisen sijoittamisen.
Riskinotto	<ul style="list-style-type: none">• Sijoitusriskiä otetaan vain riittävän tuoton aikaansaamiseksi.
	<ul style="list-style-type: none">• Tuoton lähteet muuttuvat ajan myötä ja hyödynnämme muutokset aktiivisesti.
Markkinoiden tehokkuus	<ul style="list-style-type: none">• Lisäarvon tuottamiseksi hyödynnämme markkinoiden ajoittaista tehottomuutta.
Riskin hallinta	<ul style="list-style-type: none">• Sijoitusten riskejä hajautetaan tuoton optimoimiseksi.
	<ul style="list-style-type: none">• Kaikkia sijoitusriskejä ei voi täysin ennakoida.
	<ul style="list-style-type: none">• Vastuullinen sijoittaminen on keino vähentää riskejä.
Resurssit ja kustannustehokkuus	<ul style="list-style-type: none">• Tuottoja arvioidaan aina kokonaiskustannusten jälkeen.
	<ul style="list-style-type: none">• Ulkoistamme vain niitä toimintoja, joita emme pysty itse hoitamaan lisäarvoa tuottavasti ja kustannustehokkaasti.



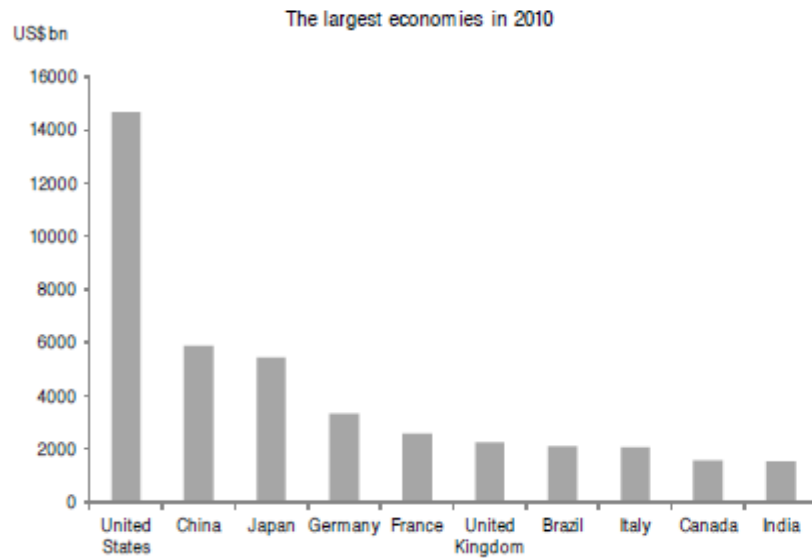
*Sijoitusstrategia varmistaa
sijoittamisessa
onnistumisen*

TAVOITEALLOKAATIO 2020

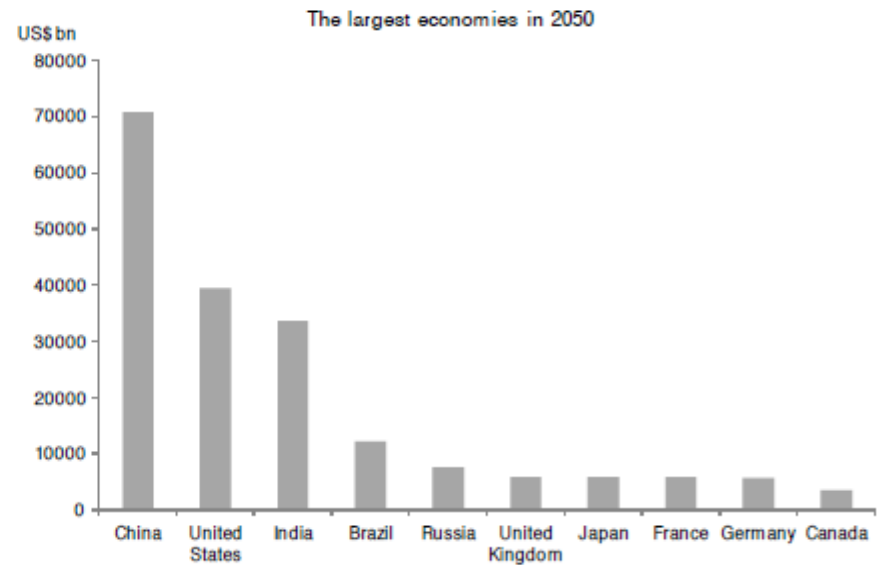


MAAILMANTALOUDEN PAINOPISTE MUUTTUU

The largest economies in 2010



The largest economies in 2050



Source: CEIC, GS Global ECS Research.



MISTÄ PARHAAT SIJOITUSTUOTOT 2010-LUVULLA

- Sijoitusten painopistettä kannattaa edelleen pitkällä tähtäimellä siirtää suoraan ja epäsuoraan maailmantalouden kasvumarkkinoille
- Sijoitussalkun inflaationkestävyyteen kannattaa panostaa
- Alhainen korkotaso ja negatiivinen reaalikorko leimaavat lähivuosien sijoitusnäkömää
- Osakemarkkinoiden lähivuosien näkymät ovat useilla markkinoilla lupaavat

KIITOS.

www.ilmarinen.fi/viestinta

Twitter: [ilmarinen_media](https://twitter.com/ilmarinen_media)

Blogi: www.parempaaelamaa.org



ILMARINEN

**PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.**



ILMARINEN