

30.4.2024

Kevan osavuositarkastus 1.1.-31.3.2025

Epävarmuus markkinoilla painoi Kevan sijoituksia

Kunta-alan ja hyvinvointialueiden eläkkeiden rahoituksesta ja eläkevarojen sijoittamisesta vastaavan Kevan sijoitusten tuotto oli tammi-maaliskuussa -1,2 % eli -0,8 miljardia euroa. Sijoitusten markkina-arvo oli maaliskuun lopussa 70,3 miljardia euroa. Viime vuonna vastaavaan aikaan sijoitusten markkina-arvo oli 67,7 miljardia euroa.

Eri omaisuuslajeista kiinteistösijoitusten (mukaan lukien kiinteistörahastot) tuotto oli 0,3 %, pääomasijoitusten -0,4 %, korkosijoitusten -1,1 % ja hedgerahastojen -1,1 %. Noteerattujen osakkeiden tuotto oli -1,8 %.

Toimitusjohtaja **Jaakko Kiander** toteaa kauppasodan uhan luoneen poikkeuksellista epävarmuutta osake- ja valuuttamarkkinoille, mikä näkyi jo ensimmäisen vuosineljänneksen aikana osakekurssien laskuna.

– Epävarmuus ja osakekurssien jyrkät vaihtelut jatkuvat, kunnes USA:n tulevasta tullipolitiikasta saadaan selkeämpiä linjauksia. Epävarmuus kasvattaa myös taantuman riskiä, minkä vuoksi odotukset korkotason laskusta ovat voimistuneet, Kiander sanoo.

Kevan koko sijoitusvarallisuuden jakaumassa (sisältäen johdannaisten vaikutuksen) noteerattujen osakkeiden sekä osakerahastojen osuus oli 40,1 % ja korkosijoitusten osuus 28,1 %. Muista omaisuuslajeista pääomasijoitusten osuus oli 20,3 %, hedgerahastojen 7,0 % ja kiinteistösijoitusten 7,0 %.

Kevan sijoitusten pitkän aikavälin tuotto on ollut hyvä. Kumulatiivinen pääomapainotettu reaalityttö rahastoinnin alusta (vuodesta 1988) raportointihetkeen oli vuotta kohti 3,8 %. Vastaavan ajanjakson reaalin keskituotto pääomapainottomana oli 4,9 %. Ilman pääomapainotusta viiden viimeisimmän vuoden reaalityttö on ollut 4,3 % ja kymmenen vuoden reaalityttö 2,8 %.

Sijoitusjohtaja **Ari Huotari** toteaa epävarmuuden painaneen lähes kaikkia riskipitoisia sijoituksia pääomamarkkinoilla.

– Toki myös korko- ja valuuttamarkkinoilla on nähty levottomuutta epävarmuuden seurauksena, ja esimerkiksi perinteisinä turvasatamina toimineiden Yhdysvaltojen dollarin ja valtionlainojen asemaa on

30.4.2024

kyseenalaistettu. Mielenkiintoista onkin nähdä, kuinka pitkäaikaisia seurauksia alkuvuoden levottomuudella on, Huotari pohtii.

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Jaakko Kiander, p. 020 614 2097

Sijoitusjohtaja Ari Huotari, p. 020 614 2205

Talous- ja aktuaarijohtaja Piia Laaksonen, p. 020 614 2371

Tässä tiedotteessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.