

30.4.2024

Kevas delårsrapport 1.1–31.3.2025

Osäkerhet på marknaden pressade Kevas placeringar

Keva ansvarar för finansieringen av pensionerna inom kommunsektorn och välfärdsområdena och för placeringen av pensionsmedlen. Avkastningen på Kevas placeringar var -1,2 %, dvs. -0,8 miljarder euro, under januari–mars. Placeringarnas marknadsvärde var 70,3 miljarder euro i slutet av mars. Under motsvarande period i fjol var placeringarnas marknadsvärde 67,7 miljarder euro.

Av de olika tillgångsslagen var avkastningen på fastighetsplaceringar (inklusive fastighetsfonder) 0,3 %, på kapitalplaceringar -0,4 %, på ränteplaceringar -1,1 % och på hedgefonder -1,1%. Avkastningen på noterade aktier var -1,8 %.

Verkställande direktör **Jaakko Kiander** konstaterar att hotet om handelskrig har skapat exceptionell osäkerhet på aktie- och valutamarknaden, vilket redan under det första kvartalet märktes som sjunkande aktiekurser.

– Osäkerheten och de kraftiga fluktuationerna i aktiekurserna kommer att fortsätta i avvaktan på tydligare riktlinjer för USA:s framtida tullpolitik. Osäkerheten ökar också risken för en recession, och därför har förväntningarna på sjunkande räntor ökat, säger Kiander.

I fördelningen av Kevas totala placeringstillgångar (inklusive effekten av derivat) var andelen noterade aktier och aktiefonder 40,1 % och andelen ränteplaceringar 28,1 %. Av de övriga tillgångsslagen var andelen kapitalplaceringar 20,3 %, andelen hedgefonder 7,0 % och andelen fastighetsplaceringar 7,0 %.

Den långsiktiga avkastningen på Kevas placeringar har varit god. Den kumulativa kapitalviktade realavkastningen från fonderingens början (sedan 1988) fram till rapporteringstidpunkten var 3,8 % per år. Den genomsnittliga reala avkastningen utan kapitalvägning under motsvarande period var 4,9 %. Utan kapitalvägning har den reala avkastningen under de senaste fem åren varit 4,3 % och den reala avkastningen under de senaste tio åren 2,8 %.

Placeringsdirektör **Ari Huotari** konstaterar att osäkerheten har pressat nästan alla riskfyllda placeringar på kapitalmarknaden.

30.4.2024

– Det har visserligen också förekommit oro på ränte- och valutamarknaderna till följd av osäkerheten, och ställningen för exempelvis US-dollar och de statliga lånen, som har fungerat som traditionella skyddshamnar, har ifrågasatts. Det är intressant att se hur långvariga konsekvenserna av oron i början av året är, säger Huotari.

För ytterligare information:

verkställande direktör Jaakko Kiander, tfn 020 614 2201

placeringsdirektör Ari Huotari, tfn 020 614 2205

ekonomi- och aktuariedirektör Piia Laaksonen, tfn 020 614 2371

Siffrorna i detta meddelande är oreviderade.