

Placeringsstillgångarnas belopp, allokering och avkastning i slutet av det första kvartalet år 2014

Placeringsbeståndet fortsatte att öka - gränsen på 165 miljarder euro passerad

Beloppet av arbetspensionsförsäkrarnas sammanlagda fonderade tillgångar uppgick i slutet av mars 2014 till 165,5 miljarder euro. Beståndet ökade med 3,3 miljarder euro från situationen i slutet av år 2013.

Små förändringar: räntornas andel ökade, aktiernas andel minskade och fastigheternas andel var oförändrad

Grovt betraktat var fördelningen av placeringsbeståndet för branschen som helhet vid utgången av mars 2014 följande: aktieplaceringar och aktierelaterade placeringar 45,7 procent (EUR 75,7 miljarder), ränteplaceringar 43,9 procent (EUR 72,6 miljarder) samt fastighetsplaceringar 10,4 procent (EUR 17,3 miljarder).

Förändringarna under årets tre första månader var rätt små. Den största förändringen i andelarna för de huvudsakliga placeringsklasserna var ökningen av ränteplaceringarna (+0,8 procentenheter eller +EUR 2,6 miljarder), vilken motsvarades av minskningen av andelarna i aktieplaceringar och aktierelaterade placeringar (-0,7 procentenheter) samt fastighetsplaceringar (-0,1 procentenheter). Fastän andelen för placeringar i aktier och aktierelaterade instrument minskade, fortsatte dessa placeringar att öka mätt i euro: +0,4 miljarder euro. Också inom fastighetsplaceringarna fortsatte den för denna placeringsklass typiskt blygsamma men stabila ökningen i euro även under detta kvartal: +0,3 miljarder euro.

Lånebestånden fortsatte att krympa, de övriga ränteplaceringarna ökade

Penningmarknadsplaceringarna och masskuldebrevens ökade med sammanlagt 2,9 miljarder euro. Masskuldebrevens gick upp med 2,0 miljarder euro. Av detta härrörde knappt hälften från nya förvärv som översteg de avyttrade och förfallna lånen. Den resterande delen av förändringen uppstod då räntenivån sjönk, varvid priset på räntepapper och ränteportföljernas marknadsvärde steg.

Penningmarknadsplaceringarna ökade med 0,9 miljarder euro. Detta har bl.a. sin förklaring i framförhållningen med tanke på en eventuell ökning av osäkerheten eller så kan tillgångarna också vara placerade en tid på penningmarknaden i väntan på mer långfristiga objekt.

Placeringslånen och ArPL-återlånen sjönk med 0,3 miljarder euro. Placeringslånebeståndet stannade på 3,0 miljarder euro och ArPL-återlånen i sin tur på 2,1 miljarder euro. Lånebestånden har senast varit på motsvarande nivå innan finanskrisen bröt ut. Pensionsförsäkringsbolagen beviljade nya placerings- och ArPL-återlån för sammanlagt 0,5 miljarder euro. Fastän det sammanlagda beloppet av nya lån i euro är rätt högt, beviljades över 90 procent av dem till egna bolag och inte företag utanför koncernen. Det verkar fortfarande som om företagsfältet i Finland inte har några större problem vad beträffar tillgången på finansiering, utan företagen får konkurrenskraftig finansiering från andra källor än pensionsförsäkrarna.

Nya placeringar i noterade aktier och kapitalplaceringar

Aktieplaceringarna och de aktierelaterade placeringarna ökade mätt i euro med 0,4 miljarder euro, då nya placeringar gjordes i noterade aktier och kapitalinstrument. Noterade aktier (inkl. fonder) samt hedgefonder avyttrades däremot till ett sammanlagt värde av cirka 0,5 miljarder

euro, viket är ungefär lika mycket som aktieplaceringarna och de aktierelaterade placeringarna ökat i marknadsvärde i och med den positiva utvecklingen på marknaden. Det typiska aktieindexet för ett industriland avslutade därmed kvartalet cirka 0-2 procent över nivån i början av året.

Uppgifterna om förvärv och avyttring visar liksom i fjol på att investerarna prioriterar andra objekt än noterade aktier när det gäller placeringar i aktier och aktierelaterade instrument. Till denna utveckling bidrar å ena sidan den rådande placeringsomgivningen, där det är svårt att få avkastning på ränteplaceringar, och å andra sidan behovet av att uppnå en bättre spridning av portföljen och en mindre avhängighet av kursutvecklingen för noterade aktier.

De senaste årens utveckling fortsatte: placeringarna utanför euroområdet på tillväxt

Under det första kvartalet av år 2014 inträffade en förskjutning på 0,6 procentenheter i den regionala fördelningen av placeringarna från hemlandet mot objekt utanför euroområdet. Fastän den relativa andelen för de inhemska placeringarna (29,9 procent) sjönk, hölls beloppen i euro på samma nivå som i början av året, dvs. på 49,5 miljarder euro. Placeringarna i objekt utanför euroområdet uppgick till 75,0 miljarder euro eller 45,3 procent av samtliga placeringar medan placeringarna i objekt inom euroområdet (exkl. Finland) utgjorde 41,1 miljarder euro, vilket motsvarar 24,8 procent.

Förändringarna i de inhemska placeringarna var få. De största förändringarna gällde penningmarknadsplaceringar (+0,6 miljarder euro) och masskuldebrev (-0,4 miljarder euro). Andelen inhemska placeringar har under de senaste tio åren varit stabil och varierat mellan 30 och 35 procent.

Trots att beloppet av inhemska masskuldebrev (mer bestämt masskuldebrev emitterade av offentliga samfund) minskade för sektorn som helhet, ökade placeringarna i masskuldebrev både i det övriga euroområdet och utanför euroområdet med 1,2 miljarder euro, dvs. med sammanlagt 2,4 miljarder euro. Mest ökade placeringarna i skuldebrev emitterade av offentliga samfund i euroområdet (exkl. Finland) samt globala ränteplaceringsfonder.

Aktieplaceringarna och de aktierelaterade placeringarna i euroområdet (exkl. Finland) för branschen som helhet minskade med 0,4 miljarder euro. Däremot ökade aktieplaceringarna och de aktierelaterade placeringarna utanför euroområdet med 0,9 miljarder euro i och med uppgången av de noterade aktieplaceringarna och kapitalplaceringarna.

Avkastningsåret har börjat i positiva tecken

Avkastningen för de sju största arbetspensionsförsäkrarna varierade under årets första kvartal mellan 1,1 och 2,0 procent. Den genomsnittliga totalavkastningen stannade på 1,6 procent. På gruppnivå var den totala avkastningsutvecklingen mycket jämn då båda grupperna - de fem största pensionsförsäkringsbolagen och de två största arbetspensionsförsäkrarna inom den offentliga sektorn - uppnådde samma avkastning på 1,6 procent. Endast inom den privata sektorn regleras pensionsförsäkrarnas placeringsverksamhet genom solvenskrav.

Den bästa genomsnittliga avkastningsprocenten på gruppnivå erhöles från onoterade aktieplaceringar och kapitalplaceringar. Också indirekta fastighetsplaceringar, hedgefonder, noterade aktier och företagens masskuldebrev avkastade bra. Den genomsnittliga årliga realavkastningen för hela branschen har från början av år 1997 till utgången av mars 2014 varit 4,1 procent. För den privata sektorn är motsvarande avkastningsprocent 4,0 och för pensionsförsäkrarna inom den offentliga sektorn 4,3. Pensionsskyddscentralen använder i sin baskalkyl 3,5 procent som den antagna realavkastningen på lång sikt.

Försiktig inledning på året

Såsom så många gånger under de senaste åren har placeringsmiljön också nu i år varit krävande för arbetspensionsförsäkrarna. I början av året har bl.a. krisen i Ukraina och de osäkra ekonomiska utsikterna i Kina gett upphov till orosmoln. Den sjunkande räntenivån och minskningen av risktilläggen på företagslån har emellertid underlättat livet för ränteplacerarna. Likaså har situationen på tillväxtmarknaden lättat under den senaste tiden.