

17.8.2018

Sijoitustoiminnan kustannukset 2017

Finanssivalvonta (Fiva) on selvittänyt työeläkevakuuttajien sijoitustoiminnan kustannuksia vuodelta 2017. Selvitys toteutettiin Fivan, työeläkevakuuttajien ja Työeläkevakuuttajat ry:n (Tela) yhteistyönä.

Työeläkeyhtiöiden sijoitustoiminnan kustannuksia ovat:

- suoran sijoitustoiminnan kulut (kuten henkilöstökulut)
- työeläkeyhtiöiden ulkopuolisille rahastonhoitajille maksamat palkkiot (kuten hallinnointi- ja tuotto-sidonnaiset palkkiot)

Eläkevakuuttajien tulee lain mukaan sijoittaa varansa tuottavasti ja turvaavasti. Parhaiten tämä tavoite saavutetaan hajauttamalla sijoitettava varallisuus useisiin eri sijoituslajeihin. Tällöin on perusteltua käyttää myös kulu-rakenteeltaan raskaampia pääoma- ja hedgerahastoja. Työeläkeyhtiöiden sijoitusten hajautuksen kustannustehokas toteuttaminen edellyttää osan sijoituksista tekemistä itse, osan rahastojen kautta.

Sijoituskulujen tarkastelussa olennaisinta on nettotuoton ja kustannusten välinen suhde. Nettotuotto kertoo, kuinka paljon tuotot olivat sijoitustoiminnan kustannusten vähentämisen jälkeen.

- Varman sijoitustoiminnan suorat kulut olivat selvästi pienemmät kuin alalla keskimäärin. Työeläkeyhtiöiden suorat kulut suhteessa sitoutuneeseen pääomaan olivat keskimäärin 0,1 %, Varmassa 0,05 %.
- Rahastojen hallinnointi- ja tuottosidonnaiset palkkiot sisältävät ulkoiset kulut olivat Varmassa (2,2 %) hieman alan keskiarvoa (1,5 %) suuremmat.
- Varman sijoitustoiminnan kulut suhteessa sitoutuneeseen pääomaan olivat 1,2 %.

Varma sijoittaa verrokkeihinsa nähden enemmän hedgerahastoihin, joiden palkkiorakenne on perinteisiä rahastoja korkeampi. Varman sijoitusvarallisuudesta oli viime vuoden lopussa hedgerahastoissa 17,4 %, kun muilla työeläkeyhtiöillä allokaatio oli vain 7,6 % sijoituksista. Varma on tietoisesti kohdistanut sijoituksistaan merkittävän osan hedgerahastoihin parantaakseen sijoitusten kokonaistuottoja - tämä strategia on toiminut erityisen hyvin. Varman hedgerahastot ovat myös tuottaneet alan keskiarvoa paremmin. Varman hedgerahastojen nettotuotto kulujen jälkeen oli viime vuonna 8,4 %, kun alan keskiarvo oli 4,8 %.

Fivan selvityksen mukaan vuonna 2017 eläkesijoittajien nettomääräinen sijoitustuotto, kaikilla kuluilla vähennettynä, oli nimellisesti keskimäärin 7,4 %. Varma sijoitusten tuotto, kaikki kulut huomioiden oli alan keskiarvoa parempi, 7,8 %.

Lisätietoja:

Katri Viippola, johtaja, HR-, viestintä- ja vastuullisuus, puh. 0400 129 500