

Pensions-Tapiolas halvårsrapport: placeringarna avkastade 3,7 procent

TILL MEDIA 16.8.2012

- Avkastningen på Pensions-Tapiolas placeringar enligt gängse värde var 3,7 procent under 1.1–30.6.2012.
- Solvensnivån i slutet av juni var 24,6 procent och solvensställningen 2,8.
- Omkostnadsrörelsens resultat var 7,9 miljoner euro.

– Placeringsmarknaden har under årets första hälft präglats av skuldkrisen i eurozonen, oron för avtagande ekonomisk tillväxt samt centralbankernas stimulansåtgärder. Trots hoten mot ekonomin har aktiemarknaderna i genomsnitt avkastat bra i Europa och USA, säger Pensions-Tapiolas placeringsdirektör **Hanna Hiidenpalo**.

I slutet av 2011 publicerade Europeiska centralbanken sitt treåriga finansieringsprogram för att trygga bankernas likviditet. Finansieringsprogrammet hade en avsevärd inverkan på marknadsavkastningen i början av 2012 samt ledde till att de riskfyllda tillgångsslagen återhämtade sig kraftigt under årets första kvartal. Under det andra kvartalet sjönk dock aktiekurserna i och med att makroekonomiska indikatorer försämrats och den europeiska skuldkrisen dragit ut på tiden.

Under årets första hälft visade indexet Stoxx 600 som mäter den europeiska aktiemarknaden en avkastning på 5,2 procent medan indexet OMX Helsingfors avkastade 0,2 procent. Däremot visade indexet S&P 500 som mäter aktiemarknaden i USA en avkastning på 9,5 procent.

Avkastningen på aktieplaceringar fortsatte att utvecklas bra

Avkastningen på Pensions-Tapiolas placeringar var 3,7 procent (0,2 % vid 6/2011) under de sex första månaderna år 2012. I den osäkra ekonomiska miljön fästes särskilt uppmärksamhet vid placeringarnas likviditet. Andelen penningmarknadsplaceringar minskades i placeringsportföljen. Andelen placeringar i aktier var 28,1 procent (33,6 %) i slutet av juni. I placeringsportföljens allokering ökades andelen placeringar i hedgefonder till 5,4 procent (2,3 %).

Av Pensions-Tapiolas ränteplaceringar avkastade företagsobligationer bäst, dvs. 6,7 procent (1,2 %). Avkastningen på obligationer var 3,6 procent (1,1 %). Under årets första hälft fick avkastningen på placeringarna stöd av att räntorna på Tysklands statsobligationer sjönk till en mycket låg nivå.

Den totala avkastningen på aktieplaceringar var 7,1 procent (-1,3 %). Avkastningen på inhemska aktieplaceringar var mindre än på de större marknaderna. Noterade aktieplaceringar avkastade 6,8 procent (-2,2 %). Efter uppgången i värde under 2011 fortsatte onoterade direkta aktieplaceringar att utvecklas positivt och visade en avkastning på 13,0 procent (17,7 %). Kapitalinvesteringsfonderna avkastade 7,1 procent (7,2 %).

Fastighetsplaceringar ökades på ett måttligt sätt. Värdet på direkta fastighetsplaceringar har redan överskridit en miljard euro. Direkta fastighetsplaceringar avkastade 2,2 procent (2,9 %) och fastighetskapitalfonder 3,0 procent (3,5 %).

Pensions-Tapiolas driftskostnader minskade med drygt 2 miljoner euro. På grund av detta var omkostnadsrörelsens resultat 7,9 miljoner euro (5,3 mn euro) under årets första hälft och driftskostnaderna utgjorde 75,2 procent (83,1 %) av omkostnadsrörelsens resultat.

Låg förväntad avkastning på grund av ekonomiska utsikter

Den djupa ekonomiska krisen fortsätter i Europa. Eurozonen har tillsvidare kunnat undvika recession med nöd och näppe. Systemriskerna är dock höga, och det är mycket sannolikt att eurozonens bruttonationalprodukt minskar inom den närmaste framtiden.

De största kortsiktiga riskerna för Finlands ekonomi kommer huvudsakligen från utlandet. Konjunkturen ändrar riktning i Finland ungefär ett halvår efter andra industriländer.

– Den avtagande tillväxten i eurozonen som började under det sista kvartalet år 2011 torde reflekteras med full effekt i Finlands ekonomi först under den senare hälften av år 2012. På lång sikt är de största utmaningarna för Finlands ekonomi även den åldrande befolkningen, de försämrade möjligheterna att finansiera den offentliga ekonomin samt konkurrenskraften, uppskattar Pensions-Tapiolas verkställande direktör **Satu Huber**.

I början av 2013 fusioneras Tapiolagruppen och Lokalförsäkring. Den nya finansgruppen LokalTapiola blir Finlands ledande skadeförsäkringsbolag. Pensions-Tapiola fungerar som den nya finansgruppens samarbetspartner i arbetspensioner. Ur pensionsbolagets perspektiv ser man fram emot att LokalTapiola medför tillväxt särskilt bland små och medelstora företag och företagare vars utsikter är positiva i Finland. LokalTapiolas styrka är självständiga lokalbolag som står allt närmare kunden.

Ytterligare information:

Halvårsrapport 1.1–30.6.2012

Verkställande direktör
Satu Huber
(09) 453 2619

Placeringsdirektör
Hanna Hiidenpalo
(09) 453 3310