



21.8.2018

Elon sijoitustoiminnan kustannukset 2017

Finanssivalvonta (Fiva) on selvittänyt työeläkevakuuttajien sijoitustoiminnan kustannuksia. Selvitys tehtiin yhteistyössä Fivan, työeläkevakuuttajien ja Työeläkevakuuttajat TELA ry:n kanssa.

Elon sijoitustoiminnan tehtävänä on huolehtia työeläkevarojen tuottavasta ja turvaavasta sijoittamisesta. Onnistuaksemme tehtävässäme Elon tulee hajauttaa sijoituksiaan erilaisiin instrumentteihin, omaisuusluokkiin ja markkinoihin, jotta sijoitusriskejä voidaan hallita parhaalla mahdollisella tavalla.

Työeläkevakuuttajien sijoitustoiminnan kulut koostuvat pääasiassa sisäisistä sijoitustoiminnan hoitokuluista sekä ulkoisista rahastoille maksettavista hallinnointi- ja tuottopalkkioista. Sijoitustoiminnan kulut rahoitetaan kokonaisuudessaan sijoitustoiminnan tuotoilla.

Elo ylsi vuonna 2017 olemassaolonsa parhaaseen tulokseen. Sijoitusten kokonaistuotto oli 7,4 prosenttia, mikä kasvatti Elon sijoitusomaisuuden arvoa 1,7 miljardilla eurolla. Vuoden 2017 päätteeksi Elon sijoitusomaisuuden arvo oli 23,1 miljardia euroa.

Vuonna 2017 Elon sijoitustoiminnan kulut suhteessa sitoutuneeseen pääomaan olivat 0,8 prosenttia, mikä vastaa alan keskiarvoa. Kustannusten taso vaihtelee omaisuusluokittain. Tyypillisesti kulut ovat suurempia aktiivisesti hoidetuissa sijoituskohteissa, joissa sijoitetaan markkinoille ja strategioihin, joihin sijoittajan voi olla hankalaa osallistua suoraan.

Elon sijoitussalkussa tällaisia kohteita ovat esimerkiksi pääoma- ja hedge-rahastot. Vuonna 2017 kokonaiskustannukset olivat pääoma- ja hedge-rahastosijoituksissa noin 3,2 prosenttia. Huomattava osa kustannuksista oli tuottosidonnaisia palkkioita, joita rahastot voivat veloittaa vasta sen jälkeen, kun ne täyttävät pitkän aikavälin tavoitetuottovaateet. Kulujen jälkeen pääomarahastot tuottivat vuonna 2017 valuuttasuojaus huomioiden 14,9 prosenttia ja hedge-rahastot 1,9 prosenttia. Pääoma- ja hedge-rahastoihin on sijoitettu aiempien hyvien tuottojen ja nykyisten hyvien tuotto-odotusten takia.

Omaa sijoitusstrategiaa kehitetään tavoitteellisesti

Elon sijoitustoimintaa ja organisaation osaamista on kehitetty pitkäjänteisesti, jotta yhä suurempi osa sijoituksista voidaan toteuttaa oman organisaation toimesta tapauksissa, joissa se on kustannusten sekä sijoitusstrategian kannalta tarkoituksenmukaista. Käytännössä tämä on tarkoittanut sitä, että rahastojen käyttöä on vähennetty. Vaikka Elo on kooltaan useita eläkeyhtiötä pienempi toimija, se on saavuttanut yleistä eläkealaa vastaavan kulutehokkuuden.

Matalin kustannusrakenne on listatuille markkinoille sijoitetuissa pääomaisuusluokissa. Korkosijoitusten kokonaiskulut olivat 0,2 prosenttia ja osakesijoituksissa 0,3 prosenttia.

Lisätietoja:

Talousjohtaja Sarianne Kirvesmäki, puh. 020 703 5134