



Helsinki 9.2.2010

## **SIJOITUSRAHASTOJEN VUOSI 2009**

### **Sijoitusrahasto- ja varainhoitomarkkinoiden kehitys**

Rahoitusmarkkinoiden vuotta 2009 leimasi voimakas toipuminen finanssikriisin aiheuttamasta tuottojen ja rahastopääomien laskusta. Vuosi alkoi epävarmoissa tunnelmissa, mikä myös heijastui arvopapereiden hintoihin. Maaliskuussa tapahtui käänne, jonka seurauksesta rahastosijoittajien saamat tuotot sekä osake- että korkosijoituksista olivat vuonna 2009 ennätysvuosien tasolla.

Sijoittajien usko sijoitusrahastoihin voimistui, mikä näkyi rahastojen nettomerkintöjen kääntymisenä 4 179 miljoonaa euroa positiivisiksi (vuonna 2008 -11 375 miljoonaa euroa). Erityisesti osake- ja yrityslainarahastot kiinnostivat sijoittajia ja niiden nettomerkinnät olivat yhteensä 5 404 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin nettomääräisesti lyhyen koron rahastoista, valtionlainarahastoista ja vaihtoehtoisista rahastoista yhteensä 1 994 miljoonaa euroa.

Tammikuussa 2010 sijoittajien vahva usko rahastoja kohtaan jatkui, mikä näkyi 760,4 miljoonan euron nettomerkintöinä. Rahastosijoittajia kiinnostivat erityisesti osakerahastot (575,4 miljoonaa euroa) sekä kehittyvien markkinoiden pitkän koron rahastot (332,7 miljoonaa euroa).

### **Rahastopääoma**

Kotimaisten rahastojen kokonaispääoma nousi 2008 lopun 41 339 miljoonasta eurosta joulukuun lopun 54 251 miljoonaan euroon. Tämä vastaa 31,2 %:n pääoman nousua. Noususta 32,4 % (4 179 miljoonaa euroa) johtui nettomerkinnöistä ja 67,6 % (8 733 miljoonaa euroa) markkinakehityksestä.

Tammikuussa 2010 rahastopääoma jatkoi voimakasta kasvua päätyen 55 142 miljoonaan euroon.

### **Rahastopääoman jakautuminen**

Kotimaisten rahastojen pääomista oli joulukuun lopussa osakerahastoissa 19 045 miljoonaa euroa eli 35,1 % rahastopääomasta (vuonna 2008 24,8 %). Lyhyen koron rahastojen osuus oli 11 733 miljoonaa eli 21,6 % (v. 2008 22,8 %) ja pitkän koron rahastojen osuus 15 339 miljoonaa eli 28,3 % (v. 2008 36,6 %) rahastopääomasta. Yhdistelmärahastoihin oli sijoitettuna 6 751 miljoonaa euroa eli 12,4 % (v. 2008



12,7 %). Muiden rahastojen, kuten hedge-rahastojen, osuus oli 1 382 miljoonaa euroa eli 2,5 % rahastopääomasta (v. 2008 3,1 %).

Muutos rahastopääoman jakaumassa vuoden aikana oli merkittävä, sillä osakerahastojen osuus nousi yli 10 %. Vastaavasti pitkän ja lyhyen koron rahastojen osuus pieneni. Voidaankin sanoa, että rahastopääoman jakautuminen eri omaisuuslajien kesken palasi vuoden 2009 aikana normaaliksi, sillä vuoden 2008 voidaan sanoa olleen poikkeuksellinen.

Tammikuussa 2010 osakerahastojen osuus jatkoi nousuaan 35,5 %. Pitkän koron rahastojen osuus nousi 28,7 %, mutta lyhyen koron rahastojen osuus vastaavasti laski 21,0 %.

### **Omistajien jakautuminen**

Vuoden lopussa suomalaisilla sijoitusrahastoilla oli yhteensä 2,5 miljoonaa osuudenomistajaa (vuonna 2008 2,3 miljoonaa). Kotitalouksien osuus rahastopääomasta oli 12 330 miljoonaa euroa eli 22,6 % (31.12.2008 25,5 %). Niin meillä kuin muuallakin Euroopassa kotitalouksien osuus rahastopääomasta on ollut jo pidemmän aikaa laskussa. Jos kotitalouksien rahastosijoituksiin lasketaan mukaan vakuutuslaidonnaiset sijoitukset, nousevat kotitalouksien rahastosijoitukset 20 410 miljoonaan euroon eli 37,4 %.

### **Rahastoyhtiöt ja rahastot**

Suomeen on rekisteröity 29 rahastoyhtiötä, joista 24 on Finanssialan Keskusliiton jäseniä. Kotimaisten rahastojen lukumäärä oli vuodenvaihteessa 482. Vuonna 2009 perustettiin uusia rahastoja:

- osakerahastoja 10
- yhdistelmärahastoja 3
- pitkän koron rahastoja 3
- lyhyen koron rahastoja 5
- muita rahastoja 2

Vuoden 2009 aikana toimintansa lopetti 35 kotimaista rahastoa. Pääosa lopetuksista tapahtui rahastofuusioina.

### **RAHASTOMARKKINOIDEN NÄKYMIÄ**

Rahastomarkkinat heijastavat aina rahastojen sijoitusten pohjana olevien rahoitusmarkkinoiden liikkeitä. Vuoden 2009 aikana tapahtunut rahoitusmarkkinoiden stabiloituminen ja siten luottamuksen palaaminen mahdollisti voimakkaan kurssien nousun niin osake- kuin korkopuolella. Erityisesti yrityslainapuolella nähty kurssien nousu oli ennennäkemätön. Tammikuu 2010 näyttää siltä, että vuoden 2009 loppupuolella alkanut kehitys jatkuisi ja sijoittajien luottamus rahoitusmarkkinoihin jatkuisi voimakkaan. Varmaa kuitenkin on, että



sijoittajat seuraavat markkinakehitystä entistä tarkemmin ja ovat valmiita tekemään nopeitakin muutoksia sijoitussalkuissaan, mikäli negatiivisia uutisia alkaa ilmaantua.

Tänä vuonna myös pitkäaikaissäätämisen mahdollisuudet lisääntyvät huhtikuun alussa markkinoille tulevien PS-tilien myötä. Eläkesäästämisen verokannuste laajenee silloin vapaaehtoisten eläkevakuutusten ohella muuhun sidottuun pitkäaikaissäätämiseen, kuten talletuksiin, sijoitusrahastoihin ja arvopapereihin.

Finanssikriisin aiheuttama shokki vaikuttaa edelleen voimakkaasti reaalitalouteen. Työttömyys on edelleen kasvussa ja hipoo monissa maissa ennätyslukemia. Valtioiden voimakas elvytys on ollut avainasemassa lieventämässä shokin vaikutuksia. Vuoden 2010 aikana spekulatiot elvytyksen pienentämisestä, valtioiden menoleikkauksista sekä yritysten tulokunnosta ovat voimakkaita. Tältä pohjalta tulevan rahastovuoden kehitystä on vaikea arvioida, mutta vuosi 2010 näyttää edellisen vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna paremmalta.

## **TER-luku Rahastoraporttiin**

Sijoitusrahastojen läpinäkyvyys lisääntyy, kun sijoittajien ja median toivoma rahastojen Total Expense Ratio –luku (TER) on nyt ensimmäistä kertaa mukana Rahastoraportissa. Näin sijoitusrahastojen toteutuneita palkkioita on entistä helpompi seurata ja verrata.

TER-luku kertoo sijoitusrahaston toteutuneen palkkion suhteutettuna rahaston pääomiin. Luku sisältää rahaston sekä mahdollisten kohderahastojen hallinnointi-, säilytys-, tilinhoito- ja muut pankkikulut sekä tuottosidonnaiset palkkiot. Rahaston kaupankäyntikulut sen sijaan eivät sisälly TER-lukuun..

Lisätiedot:

johtaja Markku Savikko, sijoitusrahastot ja omaisuudenhoito, puh. 020 793 4209,  
0400 405 236