

SIJOITUSRAHASTOIHIN UUTTA PÄÄOMAA YLI MILJARDI EUROA

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin syyskuussa nettomääräisesti 1,1 miljardia euroa uutta pääomaa. Rahastojen yhteenlaskettu arvo kuitenkin laski 83,4 miljardiin euroon. Rahastopääoman supistuminen johtui syyskuulle ajoittuneista pohjoismaisista rahastofuusioista, joiden seurauksena noin 2,6 miljardia euroa rahastopääomaa siirtyi Suomesta Ruotsiin.

Eniten uutta pääomaa sijoitettiin syyskuussa osakerahastoihin, jotka keräsivät nettomerkintöjä yhteensä 667 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoihin sijoitettiin 361 miljoonaa euroa ja yhdistelmärahastoihin 269 miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoista sen sijaan lunastettiin 180 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnot, syyskuu 2014	Nettomerkinnot, tammi-syyskuu 2014	Pääoma 30.9.2014
Osakerahastot	667	1 646	31 987
Yhdistelmärahastot	269	1 933	11 893
Pitkän koron rahastot	361	3 647	26 359
Lyhyen koron rahastot	-180	-600	11 484
Vaihtoehtoiset rahastot	2	182	1 717
Yhteensä	1 120	6 809	83 440

Euroopan keskuspankki (EKP) yllätti markkinat syyskuun alun korkokokouksessa laskemalla ohjauskoron 10 korkopisteellä 0,05 prosenttiin ja talletuskoron -0,20 prosenttiin. Lisäksi EKP:n pääjohtaja Mario Draghi ilmoitti, että EKP:n tase tulee kasvamaan vuoden 2012 tasolle, eli noin 1000 miljardia euroa nykyisestä, arvopaperien osto-ohjelmien ja pankeille suunnatun pitkäaikaisen lainaohjelman (TLTRO) vaikutuksesta. Syyskuun 18. päivä toteutetusta ensimmäisestä huutokaupasta pankit hakivat rahoitusta kuitenkin vain reilu puolet ennakoidusta määrästä. Länsimaiden rahapolitiikka liikkuu lähitulevaisuudessa eri suuntiin, kun Yhdysvaltain keskuspankki (Fed) valmistelee jo rahapolitiikan asteittaista kiristämistä. Euroopassa rahapolitiikan eriytyminen onkin näkynyt vientiyrityksiä helpottavana euron heikentymisenä.

”Vienti-riippuvuutensa takia euroalue hyötyy EKP:n rahapolitiikan kevenemisestä ja sen tuomasta euron heikentymisestä. EKP:n rahapolitiikan epätavanomaisten toimien toteutus on kuitenkin vasta alkanut, joten vaikutukset ovat vielä epävarmoja”, summaa Finanssialan Keskusliiton analyytikko **Elina Salminen**.

Osakerahastot, milj. EUR	Nettomerkinnot, syyskuu 2014	Nettomerkinnot, tammi-syyskuu 2014	Pääoma 30.9.2014	12 kk:n tuotto (ka.)
Suomi	33	-349	4 413	9,1 %
Pohjoismaat	-60	117	3 302	9,5 %
Eurooppa	572	399	5 844	9,6 %
Pohjois-Amerikka	123	873	4 162	22,2 %
Japani	-31	55	591	5,2 %
Tyynenmeren alue	-9	2	206	8,4 %
Kehittyvät markkinat	20	19	5 949	12,6 %

Maailma	113	547	6 479	17,0 %
Toimialarahastot	-95	-17	1 042	19,3 %
Yhteensä	667	1 646	31 987	

Osakerahastoluokissa eniten uutta pääomaa sijoitettiin eurooppalaisiin yrityksiin sijoittaviin osakerahastoihin, joiden nettomerkinnot olivat syyskuussa 572 miljoonaa euroa. Vuoden aikajänteellä mitattuna osakerahastoista parhaiten tuottivat Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastot 22,2 prosentin vuosituotolla. Kyseinen rahastoluokka pärjasi parhaiten myös tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,96). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

Pitkän koron rahastoista eniten uutta pääomaa keräsivät euroalueen luokitellut yritysainat, joiden nettomerkinnot olivat yhteensä 254 miljoonaa euroa. Vuoden tarkastelujaksolla mitattuna pitkän koron rahastoista menestyi parhaiten euroalueen valtioiden velkapapereihin sijoittava rahastoluokka. Sen keskimääräinen vuosituotto oli 9 prosenttia. Sharpen mittarilla vuoden aikajänteellä parhaiten menestyi euroalueen luokiteltuihin yritysainoihin sijoittava rahastoluokka (Sharpe 12 kk 4,3).

Pitkän koron rahastot, milj. EUR	Nettomerkinnot, syyskuu 2014	Nettomerkinnot, tammi-syyskuu 2014	Pääoma 30.9.2014	12 kk:n tuotto (ka.)
Valtioriski EUR	-156	70	5 329	9,0 %
Luokitellut yritysainat EUR	254	1 562	10 096	6,3 %
Korkeariskiset yritysainat EUR	70	-247	2 163	6,8 %
Valtioriski maailma	3	-43	211	4,7 %
Luokitellut yritysainat maailma	120	1 283	4 319	4,1 %
Korkeariskiset yritysainat maailma	37	204	1 626	6,3 %
Kehittyvät markkinat	33	819	2 616	7,1 %
Yhteensä	361	3 647	26 359	

[Rahastoraportti](#)
[Markkinakatsaus](#)

Lue myös rahastoasiantuntija Jari Virran ajankohtainen kolumni [Karkaavatko rahastot Suomesta?](#)

Lisätiedot:

Analyttikko Elina Salminen, puh 020 793 4258

Johtava lakimies (sijoitusrahastot) Jari Virta, puh. 020 793 4252

Viestintäpäällikkö Marjo Lapatto, puh. 020 793 4274

Noin miljoonalla suomalaisella on rahastosijoituksia. Kotitalouksien omistamien rahastosijoitusten arvo on sijoitussidonnaiset vakuutukset mukaan lukien 33 miljardia euroa, eli noin 40 prosenttia koko rahastopääomasta. Suomeen on rekisteröity 31 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä on yhteensä noin 500 kpl.