

RAHASTOIHIN LÄHES 550 MILJOONAA EUROA LOKAKUUSSA

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin lokakuussa nettomääräisesti 549 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Rahastojen yhteenlaskettu arvo kuitenkin laski 82,5 miljardiin euroon. Rahastopääoman supistuminen jo toista kuukautta peräkkäin selittyy pohjoismaisilla rahastofuusiolla, jotka jatkuivat lokakuun aikana. Fuusioiden seurauksena rahastopääomaa siirtyi Suomesta Ruotsiin syys-lokakuussa yhteensä noin 4,79 miljardia euroa. Samaan aikaan kuitenkin fuusioitiin rahastoja myös Ruotsista Suomeen, minkä seurauksena rahastopääoma kasvoi 1,03 miljardilla eurolla. Fuusioiden nettovaikutus rahastopääomaan oli siten syys-lokakuussa yhteensä 3,77 miljardia euroa negatiivinen.

Eniten uutta pääomaa sijoitettiin lokakuussa yhdistelmärahastoihin, jotka keräsivät nettomerkitöjä yhteensä 237 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoihin sijoitettiin 204 miljoonaa euroa ja osakerahastoihin 198 miljoonaa euroa kun taas lyhyen koron rahastot ja vaihtoehtoiset rahastot menettivät pääomia.

milj. EUR	Nettomerkinnt, lokakuu 2014	Nettomerkinnt, tammi-lokakuu 2014	Pääoma 31.10.2014
Osakerahastot	198	1 278	31 247
Yhdistelmärahastot	237	2 170	12 176
Pitkän koron rahastot	204	3 851	25 572
Lyhyen koron rahastot	-71	-670	11 845
Vaihtoehtoiset rahastot	-19	182	1 708
Yhteensä	549	6 812	82 549

Lokakuussa nähtiin poikkeuksellisen voimakkaita kurssiliikkeitä. Kuun alkupuoliskolla keskeiset osakeindeksit laskivat viidestä kymmeneen prosenttiin ja osakemarkkinoiden hermostuneisuutta mittaavat volatilitteetti-indeksit nousivat korkeimmille tasoilleen moneen vuoteen. Kuun loppua kohden saatiin kuitenkin positiivisia uutisia, kun yritykset Euroopassa ja Yhdysvalloissa julkistivat odotuksia vahvempia tuloksia. Lisäksi eurooppalaiset pankit selvisivät EKP:n tasetarkastuksista ja stressitestistä suhteellisen hyvin. Kuun lopulla hermostuneisuus lientyi ja osakeindeksit palasivat nousu-uralle.

Myös kehittyvillä markkinoilla oli turbulenssia ja monia poliittisia huolia: Hong Kongissa mielenosoituksia, Brasiliassa presidentinvaalit, IS-järjestö Lähi-idässä ja Venäjän ja Ukrainan pattitilanne. Kehittyvien markkinoiden osakesijoitukset menestyivät heikosti lokakuussa ja rahastoista lunastettiin varoja 113 miljoonalla eurolla.

Lokakuussa Yhdysvaltojen keskuspankki ilmoitti lopettavansa määrällisen elvytyksen, mutta pitävänsä ohjauskoron alhaalla. Japanin keskuspankki ilmoitti yllättäen kuun lopulla lisäelvytyksestä. Euroopan keskuspankki aloitti lokakuun aikana katettujen joukkovelkakirjojen osto-ohjelman, mutta ostot ovat toistaiseksi olleet määrältään pieniä.

”Vaikka Yhdysvallat ja Iso-Britannia valmistautuvat jo kiristämään rahapolitiikkaansa, ovat Japanin ja Euroopan keskuspankit ilmoittaneet lisäelvytyksestä. Näin ollen globaalilla tasolla rahapolitiikka pysyy vielä kevyenä ja riskipitoisia sijoituksia tukevana”, summaa Finanssialan Keskusliiton analytikko **Elina Salminen**.

Osakerahastot, milj. EUR	Nettomerkinnät, lokakuu 2014	Nettomerkinnät, tammi-lokakuu 2014	Pääoma 31.10.2014	12 kk:n tuotto (ka.)
Suomi	-12	-361	4 330	6,2 %
Pohjoismaat	18	135	2 910	8,0 %
Eurooppa	110	-56	5 442	4,1 %
Pohjois-Amerikka	158	1 030	4 432	22,2 %
Japani	-1	54	586	5,7 %
Tyynenmeren alue	6	7	214	9,0 %
Kehittyvät markkinat	-113	-93	5 791	9,5 %
Maailma	51	598	6 543	14,5 %
Toimialarahastot	-19	-36	1 000	17,6 %
Yhteensä	198	1 278	31 247	

Osakerahastoluokissa eniten uutta pääomaa sijoitettiin Pohjois-Amerikkaan sijoitaviin osakerahastoihin, joiden nettomerkinnot olivat lokakuussa 158 miljoonaa euroa. Kyseinen rahastoluokka menestyi parhaiten vuoden aikajänteellä mitatulla 22,2 prosentin vuosituotolla. Rahastoluokka pärjasi parhaiten myös tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,78). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

Pitkän koron rahastoista eniten uutta pääomaa keräsivät euroalueen korkeariskiset yritysainat, joiden nettomerkinnot olivat yhteensä 131 miljoonaa euroa. Vuoden tarkastelujaksolla mitattuna pitkän koron rahastoista menestyi parhaiten euroalueen valtioiden velkapapereihin sijoittava rahastoluokka. Sen keskimääräinen vuosituotto oli 7,9 prosenttia. Sharpen mittarilla vuoden aikajänteellä parhaiten menestyi euroalueen luokiteltuihin yritysainoihin sijoittava rahastoluokka (Sharpe 12 kk 3,5).

Pitkän koron rahastot, milj. EUR	Nettomerkinnät, lokakuu 2014	Nettomerkinnät, tammi-lokakuu 2014	Pääoma 31.10.2014	12 kk:n tuotto (ka.)
Valtioriski EUR	106	176	5 451	7,9 %
Luokitellut yritysainat EUR	12	1 573	10 157	5,4 %
Korkeariskiset yritysainat EUR	131	-116	2 293	4,9 %
Valtioriski maailma	6	-37	215	4,1 %
Luokitellut yritysainat maailma	118	1 402	3 328	4,0 %
Korkeariskiset yritysainat maailma	9	212	1 649	4,8 %
Kehittyvät markkinat	-179	640	2 479	6,3 %
Yhteensä	204	3 851	25 572	

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

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

Lisätiedot:

Analyytikko 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 32,2 miljardia euroa, eli noin 39 prosenttia koko rahastopääomasta. Suomeen on rekisteröity 32 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä on yhteensä noin 468 kpl.