



EPÄVAKAA MARKKINATILANNE LASKI RAHASTOPÄÄOMAA

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma laski helmikuussa 94,4 miljardista eurosta 93,8 miljardiin euroon. Rahastopääoman laskusta 336,7 miljoonaa euroa perustui epäsuotuisaan markkinakehitykseen ja 293,7 miljoonaa euroa lunastuksiin.

Helmikuussa osakerahastot keräsivät uutta pääomaa nettomääräisesti 274 miljoonaa euroa. Lisäksi vaihtoehtoiset rahastot keräsivät 86 miljoonaa euroa. Sen sijaan pitkän koron rahastoista lunastettiin 586 miljoonaa euroa, lyhyen koron rahastoista 52 miljoonaa euroa ja yhdistelmärahastoista 15 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2016	Nettomerkinnät, tammi-helmikuu 2016	Pääoma 29.2.2016
Osakerahastot	274	461	33 843
Yhdistelmärahastot	-15	-18	17 739
Pitkän koron rahastot	-586	-866	27 432
Lyhyen koron rahastot	-52	-80	12 662
Vaihtoehtoiset rahastot	86	112	2 143
Yhteensä	-294	-391	93 819

Vuosi 2016 näyttää alkaneen isolla korjausliikkeellä sijoitusmarkkinoilla. Huoli Kiinan ja joidenkin kehittyvien maiden talouskasvusta sekä raaka-aineiden ja öljyn hinnan lasku ovat pysyneet sijoittajien mielissä. Helmikuu olikin markkinoilla erittäin haastava. Osakemarkkinoiden selkeä lasku loiveni kuitenkin kuun loppua kohden. Rahastosijoittajat näyttäisivätkin odottavan jonkinlaista vastakkaista liikettä osakemarkkinoiden laskulle sillä osakerahastot ovat saaneet uusia sijoituksia. Lisäksi osakerahastot nähdään edelleen houkuttelevampina sijoituskohteina kuin pitkän koron rahastot.

”Osakemarkkinoiden korjausliike helmikuussa oli paniikinomainen mutta laskevat markkinat voivat avata pitkän tähtäimen sijoitusmahdollisuuksia rahastosäästäjälle. Maltti on kuitenkin valttia osakekurssien jatkuvassa heilunnassa,” arvioi Finanssialan Keskusliiton analytikko Valtteri Vuorio.

Osakerahastojen yhteenlaskettu pääoma pysyi lähes ennallaan helmikuussa. Eniten uutta pääomaa osakerahastoista keräsivät globaalisti sijoittavat rahastot, 355 miljoonaa euroa. Eniten pääomaa lunastettiin Pohjois-Amerikkaan sijoittavista rahastoista (53,7 miljoonaa euroa).

Kurssilaskun seurauksena kaikkien rahastoluokkien vuosituotot kääntyivät miinukselle. Parhaiten pärjäsi Japaniin sijoittava osakerahastoluokka -3,3 prosentin tuotolla. Myös Sharpen mittarilla mitattuna kaikki rahastoluokat olivat miinuksella. Vähiten miinuksella oli Japaniin sijoittava osakerahastoluokka (Sharpe 12 kk -0,15). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.



Osakerahastot, milj. EUR	Nettomerkinät, helmikuu 2016	Nettomerkinät, tammi-helmikuu 2016	Pääoma 29.2.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Suomi	-19	-12	4 622	-5,8 %
Pohjoismaat	-16	-28	3 229	-3,7 %
Eurooppa	43	113	6 181	-10,0 %
Pohjois- Amerikka	-109	-52	4 889	-6,2 %
Japani	19	19	943	-3,3 %
Tyynenmeren alue	5	5	232	-13,2 %
Kehittyvät markkinat	-28	-57	4 324	-18,2 %
Maailma	355	478	8 189	-9,1 %
Toimialarahastot	25	-4	1 235	-6,6 %
Yhteensä	274	461	33 843	

Pitkän koron rahastoissa lähes kaikki rahastoluokat menettivät pääomia. Eniten lunastettiin luokitelluista yrityslainoista. Uutta pääomaa kertyi eniten globaaleihin korkeariskisiin yrityslainoihin, yhteensä 47 miljoonaa euroa. Vuoden tarkastelujaksolla mitattuna pitkän koron rahastoista parhaiten menestyi euroalueen valtionlainoihin sijoittava rahastoluokka 0,3 prosentin keskimääräisellä vuosituotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (12 kk Sharpe 0,07).

Pitkän koron rahastot, milj. EUR	Nettomerkinät, helmikuu 2016	Nettomerkinät, tammi-helmikuu 2016	Pääoma 29.2.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Valtioriski EUR	-99	-253	6 319	0,3 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-431	-557	9 506	-1,6 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-110	-156	2 726	-2,6 %
Valtioriski maailma	2	-3	180	-2,0 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-3	48	4 474	-1,7 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	47	32	2 306	-5,3 %
Kehittyvät markkinat	8	23	1 919	-5,8 %
Yhteensä	-586	-866	27 432	

[Rahastoraportti, helmikuu 2016](#)
[Markkinakatsaus, helmikuu 2016](#)

Lisätiedot:

Analytikko Valteri Vuorio, puh 020 793 4260

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

Viestintäpäällikkö Marjo Lapatto, puh. 020 793 4274



Noin miljoonalla suomalaisella on rahastosijoituksia. Suomalaisten kotitalouksien omistamien rahastosijoitusten arvo oli joulukuun 2015 lopussa sijoitussidonnaiset vakuutukset mukaan lukien noin 40 miljardia euroa, eli noin 41 prosenttia koko rahastopääomasta. Suomeen on rekisteröity 34 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli helmikuun lopussa yhteensä 461 kpl.