

Kurssinousu palkitsi rahastosijoittajat

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma nousi maaliskuussa 93,8 miljardista eurosta 95,6 miljardiin euroon. Rahastopääoman noususta 1,8 miljardia euroa perustui suotuisaan markkinakehitykseen ja 17,4 miljoonaa euroa uusiin sijoituksiin.

Eniten uusia sijoituksia tehtiin pitkän koron rahastoihin, joihin tuli uutta pääomaa nettomääräisesti 204 miljoonaa euroa. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin puolestaan 75 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisin rahastoihin 87 miljoonaa euroa uutta pääomaa.

Eniten lunastuksia tehtiin osakerahastoista, jotka menettivät nettomääräisesti 255 miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoista lunastettiin 94 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinntä maaliskuu 2016	Nettomerkinntä, tammi-maaliskuu 2016	Pääoma 31.3.2016
Osakerahastot	-255	207	34 582
Yhdistelmärahastot	75	57	18 159
Pitkän koron rahastot	204	-662	28 069
Lyhyen koron rahastot	-94	-174	12 598
Vaihtoehtoiset rahastot	87	199	2 218
Yhteensä	17	-373	95 628

EKP:n paine lisäelvytykselle on jatkunut alkuvuodesta. Talouskasvua pyritään nyt avittamaan lisäämällä pankkien luotonantoa. Maaliskuun kokouksessa EKP laski ohjauskorkoaan ja laajensi määrällistä osto-ohjelmaansa. Samanaikaisesti Yhdysvaltain keskuspankki on ilmoittanut, että se ei aio nostaa korkojaan lähiaikoina. Toimenpiteet ovat ainakin hetkellisesti rauhoittaneet rahoitusmarkkinoita ja esimerkiksi yrityslainojen riskilisät ovat olleet laskussa ja osakkeet nousussa. Tämä on heijastunut osakerahastojen arvomuutoksiin sekä pitkän koron rahastojen uusiin sijoituksiin.

”Keskuspankkien pitkän aikavälin rahoitusoperaatioilla halutaan kasvattaa luotonantoa. Ongelmana on kuitenkin rahoituksen niukka kysyntä uusiin investointeihin, jotka synnyttäisivät uutta talouskasvua. Kuluvaan vuotta leimannee siis yhä epätasaisuus ja hermostuneisuus,” arvioi Finanssialan Keskusliiton analyytikko **Valteri Vuorio**.

Lähes kaikki osakerahastoluokat menettivät sijoituksia maaliskuussa. Ainoastaan kehittyviin markkinoihin ja toimialarahastoihin tehdyt nettomerkinntä olivat lunastuksia suuremmat. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot pysyivät helmikuun tapaan yhä miinuksella. Parhaiten pärjasi Pohjoismaihin sijoittava osakerahastoluokka -2,8 prosentin tuotolla. Myös Sharpen mittarilla mitattuna kaikki rahastoluokat olivat miinuksella. Vähiten miinuksella oli Pohjoismaihin sijoittava osakerahastoluokka (Sharpe 12 kk -0,11). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.



Osakerahastot, milj. EUR	Nettomerkinät, maaliskuu 2016	Nettomerkinät, tammi-maaliskuu 2016	Pääoma 31.3.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Suomi	-57	-69	4 747	-5,3 %
Pohjoismaat	-12	-40	3 357	-2,8 %
Eurooppa	-105	8	6 212	-9,2 %
Pohjois-Amerikka	-76	-129	4 865	-7,2 %
Japani	-15	4	945	-8,4 %
Tyynenmeren alue	-3	2	236	-14,4 %
Kehittyvät markkinat	48	-9	4 602	-14,1 %
Maailma	-80	397	8 321	-9,8 %
Toimialarahastot	45	41	1 297	-6,6 %
Yhteensä	-255	207	34 582	

Uutta pääomaa virtasi maaliskuussa lähinnä pitkän koron rahastoihin. Eniten uusia sijoituksia kertyi euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin, yhteensä 99 miljoonaa euroa. Vuoden tarkastelujaksolla mitattuna pitkän koron rahastoista parhaiten menestyi euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittava rahastoluokka 0,3 prosentin keskimääräisellä vuosituotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (12 kk Sharpe 0,14).

Pitkän koron rahastot, milj. EUR	Nettomerkinät, maaliskuu 2016	Nettomerkinät, tammi-maaliskuu 2016	Pääoma 31.3.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Valtioriski EUR	34	-220	6 384	-0,1 %
Luokitellut yrityslainat EUR	99	-458	9 729	-0,5 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	48	-107	2 861	0,3 %
Valtioriski maailma	-14	-16	170	-2,4 %
Luokitellut yrityslainat maailma	18	66	4 551	-0,9 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-63	-31	2 312	-2,7 %
Kehittyvät markkinat	82	105	2 061	-3,4 %
Yhteensä	204	-662	28 069	

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

Lisätiedot:

Analytikko Valtteri 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 458 kpl.