



Sijoitusrahastoihin yli 300 miljoonaa euroa uusia sijoituksia

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma nousi huhtikuussa 95,6 miljardista eurosta 96,6 miljardiin euroon. Rahastopääoman noususta 657 miljoonaa euroa perustui suotuisaan markkinakehitykseen ja 311 miljoonaa euroa uusiin sijoituksiin.

Eniten uusia sijoituksia tehtiin pitkän koron rahastoihin, joihin tuli uutta pääomaa nettomääräisesti 392 miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoihin sijoitettiin 188 miljoonaa euroa, yhdistelmärahastoihin 46 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisii rahastoihin 40 miljoonaa euroa. Lunastuksia tehtiin puolestaan osakerahastoista, joista lähti nettomääräisesti 355 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnt huhtikuu 2016	Nettomerkinnt, tammi-huhtikuu 2016	Pääoma 30.4.2016
Osakerahastot	-355	-149	34 504
Yhdistelmärahastot	46	103	18 277
Pitkän koron rahastot	392	-270	28 622
Lyhyen koron rahastot	188	15	12 814
Vaihtoehtoiset rahastot	40	372	2 376
Yhteensä	311	71	96 593

Maailmantalouden kasvunäkymät ovat pysyneet epävarmoina vuoden 2015 loppupuolelta lähtien. Osakemarkkinoita ovat rasittaneet Yhdysvaltojen talouden kasvunäkymät vuonna 2016, Kiinan talouden rakenteelliset muutokset, yritysten tulokasvuodotukset ja raaka-aineiden sekä öljyn hinnan romahtaminen. Lisäksi kuluvaan vuoteen suuret poliittiset tapahtumat, kuten kesäkuun Brexit-äänestys, jälleen ilmassa leijuva Grexit-tilanne ja Yhdysvaltojen presidentinvaalit loppusyksyllä tuovat lisämaustetta jo valmiiksi epävarmoin markkinoihin. Tämä onkin heijastunut pääoman pakenemiseen osakerahastoista.

Samanaikaisesti keskuspankit Yhdysvalloissa, Euroopassa ja Japanissa ovat pyrkineet vaikuttamaan reaaliatalouteen. Toimilla on ollut vain vähäistä vaikutusta talouskasvuun. Pitkän koron rahastoihin jotkut toimenpiteet voivat kuitenkin vaikuttaa. Muun muassa EKP:n arvopaperien osto-ohjelman laajentaminen hyvänlaatuisiin yrityslainoihin on kääntänyt pitkän koron rahastojen nettomerkinnt pitkästä ajasta positiivisiksi. Tämä näkyy erityisesti sekä Eurooppaan että globaaleihin luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa.

”Rahastosijoittajat hakevat nyt tuottoa maailmanlaajuisesti sijoittavista osake- ja korkorahastoista. Hyötyä haetaan muun muassa näiden rahastojen hajauttamisen kautta”, arvioi Finanssialan Keskusliiton analytikko **Valteri Vuorio**.

Lähes kaikki osakerahastoluokat menettivät sijoituksia huhtikuussa. Ainoastaan globaalisti, Pohjois-Amerikkaan sekä Tyynenmeren alueelle sijoittavien rahastojen nettomerkinnt olivat lunastuksia suuremmat. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot pysyivät helmi- ja maaliskuun tapaan yhä miinuksella. Parhaiten pärjäivät Pohjoismaihin ja Suomeen sijoittavat osakerahastoluokat -2,3 prosentin tuotoilla.

Myös Sharpen mittarilla mitattuna kaikki rahastoluokat olivat miinuksella. Vähiten miinuksella oli Pohjoismaihin sijoittava osakerahastoluokka (Sharpe 12 kk -0,09). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.



Osakerahastot, milj. EUR	Nettomerkinntä, huhtikuu 2016	Nettomerkinntä, tammi-huhtikuu 2016	Pääoma 30.4.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Suomi	-118	-187	4 676	-2,3 %
Pohjoismaat	-13	-52	3 383	-2,3 %
Eurooppa	-259	-251	6 058	-7,9 %
Pohjois- Amerikka	2	-127	4 874	-4,2 %
Japani	-37	-33	938	-5,3 %
Tyynenmeren alue	8	10	249	-12,5 %
Kehittyvät markkinat	-35	-43	4 604	-15,1 %
Maailma	99	497	8 408	-7,9 %
Toimialarahastot	-4	38	1 314	-4,7 %
Yhteensä	-355	-149	34 504	

Pitkän koron rahastojen nettomerkinnoissä on nähty vuoden aikana runsaasti heiluntaa. Huhtikuussa rahastoihin virtasi kuitenkin uutta pääomaa kiitettävästi. Nyt tehdyt uudet sijoitukset olivat suurimmat 12 kuukauteen. Eniten uusia sijoituksia kertyi globaaleihin luokiteltuihin yrityslainoihin, yhteensä 252 miljoonaa euroa.

Vuoden tarkastelujaksolla mitattuna pitkän koron rahastoista parhaiten menestyi euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittava rahastoluokka 1,3 prosentin keskimääräisellä vuosituotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (12 kk Sharpe 0,43).

Pitkän koron rahastot, milj. EUR	Nettomerkinntä, huhtikuu 2016	Nettomerkinntä, tammi-huhtikuu 2016	Pääoma 30.4.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Valtioriski EUR	-4	-224	6 315	0,0 %
Luokitellut yrityslainat EUR	69	-389	9 844	0,2 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	28	-79	2 934	1,3 %
Valtioriski maailma	-0	-17	171	-0,7 %
Luokitellut yrityslainat maailma	252	318	4 851	0,1 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	39	8	2 401	-1,3 %
Kehittyvät markkinat	8	113	2 108	-2,4 %
Yhteensä	392	-270	28 622	



Lisätiedot:

Analyytikko 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.