

Epävaka kesäkuu laski rahastojen pääomaa

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma laski kesäkuussa 98,1 miljardista eurosta 97,3 miljardiin euroon. Rahastopääoman laskusta 562 miljoonaa euroa perustui epäsuotuisaan markkinakehitykseen ja 246 miljoonaa euroa ulos vedettyihin sijoituksiin.

Eniten uusia sijoituksia tehtiin lyhyen koron rahastoihin, joihin tuli uutta pääomaa nettomääräisesti 441 miljoonaa euroa. Vaihtoehtoihin rahastoihin sijoitettiin puolestaan 87 miljoonaa euroa. Lunastuksia tehtiin puolestaan osakerahastoista, joista vedettiin ulos sijoituksia nettomääräisesti 640 miljoonaa euroa, yhdistelmärahastoista 16 miljoonaa euroa ja pitkän koron rahastoista 118 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät kesäkuu 2016	Nettomerkinnät, tammi-kesäkuu 2016	Pääoma 30.6.2016
Osakerahastot	-640	-935	33 841
Yhdistelmärahastot	-16	138	18 507
Pitkän koron rahastot	-118	-115	29 072
Lyhyen koron rahastot	441	737	13 416
Vaihtoehtoiset rahastot	87	439	2 443
Yhteensä	-246	265	97 279

Kesäkuu tarjosi rahastosäästäjälle jonkin verran jännitettävää. Ajankohtaisin aihe oli luonnollisesti Brexit-äänestys. Vastoin monia odotuksia Britannia äänesti itsensä ulos Euroopan Unionista. Alun järkytys aiheutti varsinkin eurooppalaisten osakkeiden rajun laskun. Myös punnan kurssi heikentyi huomattavasti.

Vaikka tilanne on nyt tasaantunut, niin odotettavissa on vielä hermostuneisuutta osakemarkkinoilla. Suhdannenäkymät ovat jo ennestään epävarmat maailmantaloudessa. Mikäli Britannian eroprosessi Euroopan Unionista pitkittyy, ruokkii se lisää epävarmuutta. Brexitin vaikutuksen globaaliin talouskasvuun on arvioitu kuitenkin jäävän rajalliseksi.

”Tapaus Brexit osoitti, että yllättäviä ja sijoittajan kannalta epämukavia tilanteita voi tulla vastaan. Rahastosäästäjälle tällaiset tilanteet eivät välttämättä aiheuta paljoa päävaivaa mikäli sijoitukset on hajautettu eri kohteisiin,” arvioi Finanssialan Keskusliiton analyytikko **Valteri Vuorio**.

Osakerahastoille kesäkuu oli lunastusvoittainen. Kaikista osakerahastoluokista tehtiin enemmän lunastuksia kuin mitä niihin laitettiin uutta rahaa. Eniten pääomia lunastettiin globaalisti sijoittavasta rahastoluokasta, 447 miljoonaa euroa. Kaikkien rahastoluokkien 12 kuukauden tuotto pysyi neljä edellistä kuukautta negatiivisena. Kesäkuussa tilanne hieman koheni, kun toimialarahastot ainoana rahastoluokkana nousi positiiviseksi, 0,4 prosenttiin. Myös Sharpen mittarilla mitattuna kaikki rahastoluokat ovat olleet pitkään miinuksella. Kesäkuussa kaksi rahastoluokkaa nousi positiivisen puolelle. Parhaiten pärjäsivät toimialarahastot (Sharpe 12 kk 0,06). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.



Osakerahastot, milj. EUR	Nettomerkinnät, kesäkuu 2016	Nettomerkinnät, tammi-kesäkuu 2016	Pääoma 30.6.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Suomi	-21	-341	4 503	-0,1 %
Pohjoismaat	-54	-95	3 292	-2,5 %
Eurooppa	-57	-483	5 610	-8,9 %
Pohjois-Amerikka	-1	-82	5 077	-0,5 %
Japani	-12	-93	901	-4,2 %
Tyynenmeren alue	-40	-29	212	-8,7 %
Kehittyvät markkinat	-8	-89	4 602	-8,3 %
Maailma	-447	216	8 269	-4,4 %
Toimialarahastot	-1	61	1 374	0,4 %
Yhteensä	-640	-935	33 841	

Pitkän koron rahastoihin uutta pääomaa kertyi etenkin globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin, nettomääräisesti 135 miljoonaa euroa. Kokonaisuutena pitkän koron rahastoista lunastettiin nettomääräisesti 118 miljoonaa euroa. Vuoden tarkastelujaksolla mitattuna pitkän koron rahastoista parhaiten menestyi euroalueen valtorisktiin sijoittava rahastoluokka 7,0 prosentin keskimääräisellä vuosituotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (12 kk Sharpe 1,9).

Pitkän koron rahastot, milj. EUR	Nettomerkinnät, kesäkuu 2016	Nettomerkinnät, tammi-kesäkuu 2016	Pääoma 30.6.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Valtoriski EUR	-175	-399	6 330	7,0 %
Luokitellut yrityslainat EUR	24	-225	10 078	2,9 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-167	-284	2 714	2,0 %
Valtoriski maailma	6	-7	179	3,8 %
Luokitellut yrityslainat maailma	135	703	5 217	3,7 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	30	-44	2 363	1,4 %
Kehittyvät markkinat	29	141	2 190	2,5 %
Yhteensä	-118	-115	29 072	

[Rahastoraportti, kesäkuu 2016](#)
[Markkinakatsaus, kesäkuu 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 toukokuun lopussa yhteensä 461 kpl.