



Sijoitusrahastoihin uutta pääomaa 534 miljoonaa euroa

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin heinäkuun aikana nettomääräisesti 534 miljoonaa euroa. Yhteenlaskettu rahastopääoma nousi kaikkien aikojen toiseksi korkeimmalle tasolle, 100,2 miljardiin euroon. Rahastopääoman noususta 2,4 miljardia euroa perustui suotuisaan markkinakehitykseen.

Pitkästä aikaa kaikkien rahastoluokkien nettomerkinnot jäivät positiivisiksi. Eniten uutta pääomaa keräsivät pitkän koron rahastot, joihin sijoitettiin 332 miljoonaa euroa. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 110 miljoonaa euroa, lyhyen koron rahastoihin 59 miljoonaa euroa, vaihtoehtoihin rahastoihin 20 miljoonaa euroa ja osakerahastoihin 13 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnot heinäkuu 2016	Nettomerkinnot, tammi-heinäkuu 2016	Pääoma 31.7.2016
Osakerahastot	13	-921	35 337
Yhdistelmärahastot	110	248	19 048
Pitkän koron rahastot	332	218	29 736
Lyhyen koron rahastot	59	796	13 483
Vaihtoehtoiset rahastot	20	565	2 586
Yhteensä	534	905	100 191

Ensimmäinen puoli vuotta on ollut markkinoilla erittäin volatiili. Kaiken lisäksi kesäkuinen Brexit-äänestys aiheutti poliittisen shokin Euroopan Unionin ympärille sekä voimakkaan reaktion osakemarkkinoilla. Etenkin Eurooppalaiset osakkeet laskivat voimakkaasti ja punnan kurssi heikentyi huomattavasti. Alkushokin jälkeen osakkeet nousivat kuitenkin vahvasti. Heinäkuussa pahimmat pelot Brexitin ympäriltä ehtivät laskeutua ja osakkeet jatkoivat nousuaan. Osakerahastoissakin nähtiin ensimmäinen positiivinen kuukausi uusissa sijoituksissa sitten helmikuun.

Eri arvioiden mukaan talouden kokonaiskuva pysyy vaatimattomana. Moni osa voi kuitenkin paremmin pitkästä aikaa. Muun muassa Suomessa investointien odotetaan lievästi elpävän. Yhdysvalloissa Heinäkuu osoitti talouden olevan vahvassa kunnossa. Seuraava liike ohjauskorolle tulee siellä olemaan ylöspäin. Lisäksi meneillään oleva tuloskausi on osoittautunut Yhdysvalloissa hyväksi. Euroopassa tilanne vaikuttaa myös positiiviselta.

Heinäkuun lopussa Euroopan pankkiviranomainen EBA julkaisi stressitestit, jotka testasivat pankkien vakavaraisuuden kehitystä eri skenaarioissa. Testitulosten perusteella eurooppalaisten pankkien kunto on nyt parempi kuin vielä muutama vuosi sitten. Etenkin Suomessa ja Pohjoismaissa pankit ovat vahvassa kunnossa. Kokonaisuutena testit eivät täysin poistaneet sijoittajien huolia Euroopan pankkien tilasta. Varsinkin Etelä-Euroopan pankkijärjestelmän kunto aiheuttaa epävarmuutta markkinoille.

”Talouden tila ei ole vielä suuremmissa käänneissä. Eri mittarit osoittavat kuitenkin luottamuksen parantumista ja varovaista elpymistä. Monta huolta siis pysyy mutta monet huolet ovat myös hälventyneet,” arvioi Finanssialan Keskusliiton analytiikko **Valteri Vuorio**.

Osakerahastoista eniten uutta pääomaa keräsivät heinäkuussa Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastot, yhteensä 57 miljoonaa euroa. Huonoiten pärjäivät Eurooppaan sijoittavat rahastot, jotka menettivät yhteensä 89 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsi Suomeen sijoittava osakerahastoluokka 2,9



prosentin tuotolla. Myös Sharpen mittarilla parhaiten pärjäsivät Suomeen sijoittavat osakerahastot (Sharpe 12 kk 0,16). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

Osakerahastot, milj. EUR	Nettomerkinntä, heinäkuu 2016	Nettomerkinntä, tammi-heinäkuu 2016	Pääoma 31.7.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Suomi	-10	-351	4 767	2,9 %
Pohjoismaat	-8	-103	3 430	0,1 %
Eurooppa	-89	-571	5 757	-7,5 %
Pohjois- Amerikka	57	-25	5 299	0,0 %
Japani	12	-81	941	-0,6 %
Tyynenmeren alue	1	-28	226	-2,9 %
Kehittyvät markkinat	42	-47	4 852	-1,8 %
Maailma	-0	216	8 619	-2,3 %
Toimialarahastot	8	69	1 446	1,0 %
Yhteensä	13	-921	35 337	

Pitkän koron rahastoissa uutta pääomaa virtasi etenkin euroalueen valtiolainoihin ja euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin, noin 94 miljoonaa euroa kumpaiseenkin. Vuoden tarkastelujaksolla mitattuna pitkän koron rahastoista heinäkuussa parhaiten menestyi euroalueen valtiolainoihin sijoittava rahastoluokka 5,6 prosentin keskimääräisellä vuosituotolla. Sharpen mittarilla parhaiten menestyi euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittava rahastoluokka (12 kk Sharpe 1,6).

Pitkän koron rahastot, milj. EUR	Nettomerkinntä, heinäkuu 2016	Nettomerkinntä, tammi-heinäkuu 2016	Pääoma 31.7.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Valtioriski EUR	94	-305	6 467	5,6 %
Luokitellut yrityslainat EUR	94	-131	10 324	3,3 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	8	-276	2 784	3,3 %
Valtioriski maailma	-1	-8	177	4,6 %
Luokitellut yrityslainat maailma	82	785	5 290	4,0 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	15	-28	2 434	2,9 %
Kehittyvät markkinat	41	181	2 259	4,2 %
Yhteensä	332	218	29 736	



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 31 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli heinäkuun lopussa yhteensä 461 kpl.