

Rahastosijoittajilla hyvä vuosi 2016

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin viime vuonna nettomääräisesti yli 3,9 miljardia euroa uutta pääomaa. Lisäksi rahastojen yhteenlaskettu arvo nousi positiivisen markkinakehityksen myötä noin 5,1 miljardilla eurolla. Vuoden lopussa 2016 rahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 106,5 miljardia euroa, joka on uusi ennätys.

Vuonna 2016 eniten uutta pääomaa keräsivät lyhyen koron rahastot, joihin sijoitettiin nettomääräisesti 1,4 miljardia euroa. Seuraavaksi eniten sijoituksia kertyi yhdistelmärahastoihin, 909 miljoonaa euroa, sekä vaihtoehtoisin rahastoihin, 835 miljoonaa euroa

Joulukuussa kaikkien rahastoluokkien nettomerkinnot olivat positiivisia. Eniten uutta pääomaa kertyi osakerahastoihin, joihin sijoitettiin 247 miljoonaa euroa. Vaihtoehtoisin rahastoihin sijoitettiin 107 miljoonaa euroa, yhdistelmärahastoihin 91 miljoonaa euroa, lyhyen koron rahastoihin 77 miljoonaa euroa ja pitkän koron rahastoihin 72 miljoonaa euroa.

Rahastosijoittajan näkökulmasta vuosi 2016 oli varsin tapahtumarikas. Alkuvuonna nettomerkinnot ja –lunastukset vaihtelivat kuukausittain. Heinäkuusta lähtien rahastojen nettomerkinnot pysyivät positiivisina.

milj. EUR	Nettomerkinnot joulukuu 2016	Nettomerkinnot, tammi-joulukuu 2016	Pääoma 31.12.2016
Osakerahastot	247	260	39 764
Yhdistelmärahastot	91	909	20 003
Pitkän koron rahastot	72	487	30 023
Lyhyen koron rahastot	77	1 412	13 770
Vaihtoehtoiset rahastot	107	835	2 925
Yhteensä	594	3 903	106 484

Alkuvuosi alkoi sijoittajien kannalta alakuloisesti, kun Kiinan osakemarkkinoiden romahdus levisi maailman pörssiin. Markkinoiden alavirettä lisäsivät myös huoli Yhdysvaltojen talouden kasvunäkymistä, Kiinan talouden rakenteelliset muutokset, yritysten tulokasvuodotukset sekä raaka-aineiden ja öljyn hinnan romahtaminen. Samanaikaisesti keskuspankit Yhdysvalloissa, Euroopassa ja Japanissa pyrkivät vaikuttamaan reaalityönteeseen. Euroopassa talouskasvua pyrittiin avittamaan lisäämällä pankkien luotonantoa. EKP muun muassa laski ohjauskorkoaan sekä laajensi määrällistä osto-ohjelmaansa hyvänlaatuisiin yrityslainoihin.

Myös maailmanpolitiikan tapahtumat vaikuttivat markkinoilla. Erityistä huolta herättivät brittien Brexit-äänestys, uhka Kreikan tilanteen kärjistyisestä sekä syksyiset USA:n presidentin vaalit. Brexit aiheutti vain pienen shokin eikä USA:n vaalienkaan tulos markkinoita suuremmin järkyttänyt.

Alkuvuoden alakuloiset tunnelmat paranivat vuoden mittaan myös, kun loppukevästä öljyn hinta nousi pohjalukemista. Se hälvensi suurimmat huolet kehittyvien markkinoiden suhteen. Lisäksi yritysten tulokunto oli vahvalla pohjalla ja eri mittarit osoittivat luottamuksen parantumista sekä talouden varovaista elpymistä. Positiivista viirettä tukivat lisäksi Yhdysvaltojen keskuspankin aloittamat koronnostot ja Euroopassa EKP:n pysyminen elvyttävällä linjalla.



”Rahastosijoittajalle vuosi oli värikäs. Alkuvuodesta osakemarkkinoiden alakulo söi rahastopääomia mutta laskevat markkinat avasivat pitkän tähtäimen sijoitusmahdollisuuksia rahastosäästäjille. Yleisesti ottaen vuosi 2016 oli kuitenkin varsin positiivinen,” arvioi Finanssialan Keskusliiton analytiikko **Valteri Vuorio**.

Osakerahastoissa eniten uutta pääomaa kertyi viime vuonna globaalisti sijoittaviin osakerahastoihin, noin 629 miljoonaa euroa. Eurooppaan sijoittavista rahastoista lunastettiin yhteensä noin 388 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsi kehittyville markkinoille sijoittava osakerahastoluokka 15,9 prosentin tuotolla. Myös Suomeen ja Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastoluokat pärjäsivät hyvin 14,8 prosentin ja 13,3 prosentin vuosituotoilla. Suomeen sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla (Sharpe 12 kk 0,86). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

Osakerahastot, milj. EUR	Nettomerkinnät, joulukuu 2016	Nettomerkinnät, tammi-joulukuu 2016	Pääoma 31.12.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Suomi	-1	-340	5 224	14,8 %
Pohjoismaat	36	40	4 375	4,6 %
Eurooppa	-13	-388	6 319	2,9 %
Pohjois-Amerikka	169	194	6 101	13,3 %
Japani	61	-229	807	7,3 %
Tyynenmeren alue	12	14	281	6,9 %
Kehittyvät markkinat	92	318	5 885	15,9 %
Maailma	-88	629	9 403	8,2 %
Toimialarahastot	-21	20	1 371	3,6 %
Yhteensä	247	260	39 764	

Viime vuonna pitkän koron rahastoista eniten uutta pääomaa keräsivät globaalit luokitellut yrityslainat, joiden nettomerkinnät olivat yhteensä 924 miljoonaa euroa. Myös kehittyvät markkinat kiinnostivat. Nämä rahastot keräsivät yhteensä 391 miljoonaa euroa uusia sijoituksia. Vuoden tarkastelujaksolla mitattuna pitkän koron rahastoista parhaiten menestyi kehittyville markkinoille sijoittava rahastoluokka 10 prosentin keskimääräisellä vuosituotolla. Sharpen mittarilla parhaiten menestyivät euroalueen korkeariskiset yrityslainat, joiden keskimääräinen Sharpen luku vuoden aikajänteellä oli 2,7.

Pitkän koron rahastot, milj. EUR	Nettomerkinnät, joulukuu 2016	Nettomerkinnät, tammi-joulukuu 2016	Pääoma 31.12.2016	12 kk:n tuotto (ka.)
Valtioriski EUR	-38	-142	6 446	2,9 %
Luokitellut yrityslainat EUR	101	-201	10 202	3,5 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-6	-307	2 862	8,1 %
Valtioriski maailma	0	-12	172	3,0 %



Luokitellut yrityslainat maailma	-24	924	5 380	5,0 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-1	-165	2 477	8,6 %
Kehittyvät markkinat	38	391	2 484	10,0 %
Yhteensä	72	487	30 023	

[Rahastoraportti, joulukuu 2016](#)

[Markkinakatsaus, joulukuu 2016](#)

Lisätiedot:

Analyttikko 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 2016 joulukuun lopussa yhteensä 465 kpl.