

Lähes 400 miljoonaa euroa sijoitusrahastoihin elokuussa

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin elokuun aikana nettomääräisesti 394 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Kuun lopussa rahastojen yhteenlaskettu arvo oli 114,1 miljardia euroa.

Eniten uutta pääomaa sijoitettiin yhdistelmärahastoihin, yhteensä 204 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoihin kertyi 142 miljoonaa euroa ja osakerahastoihin 82 miljoonaa euroa. Vaihtoehtoiset rahastot keräsivät 7 miljoonaa euroa. Sen sijaan lyhyen koron rahastoista lunastettiin nettomääräisesti 41 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät elokuu 2017	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.8.2017
Osakerahastot	82	4	42 537
Yhdistelmärahastot	204	2 233	21 449
Pitkän koron rahastot	142	658	31 373
Lyhyen koron rahastot	-41	1 299	15 113
Vaihtoehtoiset rahastot	7	358	3 597
YHTEENSÄ	394	4 552	114 069

Pohjois-Korean ja Yhdysvaltojen uhittelu aiheutti elokuun aikana hermostuneisuutta markkinoilla, mutta kokonaisuutena pörssikurssien liikkeet jäivät maltillisiksi. Sijoittajien hermostuneisuutta kuvaavat volatiliteettimittarit kuitenkin nousivat ja dollari heikkeni entisestään suhteessa euroon. Poliittisesta epävarmuudesta huolimatta Yhdysvaltojen taloudella pyyhkii erittäin hyvin: talouskasvu on ripeää ja maassa vallitsee käytännössä täystyöllisyys.

Pitkät korot laskivat kautta linjan, mikä näkyi pitkän koron rahastojen arvonnousuna. Korkojen on odotettu nousevan talouskasvun vahvistumisen myötä ja Yhdysvaltojen keskuspankin Fed:n nostettua ohjaukorkoiaan jo kolme kertaa tämän vuoden aikana. Inflaatio ei kuitenkaan ole kiihtynyt Yhdysvalloissa eikä Euroopassa odotetulla tavalla, mikä on hillinnyt korkojen nousua.

”Elämme tällä hetkellä Euroopassa vahvan talouskasvun aikaa, mutta samalla keskuspankin (EKP) rahapolitiikka on erittäin elvyttävää. Tämä johtuu siitä, että inflaation kasvuvauhti ei ole vielä riittävän ripeää. Niin ikään vaimea inflaatiovauhti Yhdysvalloissa saattaa lykätä Fed:n tulevia koronnostoaikeita”, arvioi Finanssiala ry:n analyytikko Elina Salminen.

Osakerahastoissa eniten uusia sijoituksia kertyi Pohjoismaihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 48 miljoonaa euroa. Sen sijaan Eurooppaan sijoitavista osakerahastoista lunastettiin nettomääräisesti 64 miljoonaa euroa. Suomi-rahastot ylsivät parhaaseen vuosituottoon 17,0 prosentin tuotolla. Kyseinen rahastoluokka menestyi parhaiten myös tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen

luvulla (Sharpe 12 kk 1,6). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät elokuu 2017	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.8.2017	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-9	-225	5 452	17,0 %
Pohjoismaat	48	-175	4 516	13,3 %
Eurooppa	-64	614	7 422	13,3 %
Pohjois-Amerikka	36	-879	5 047	6,3 %
Japani	1	76	900	10,3 %
Tyynenmeren alue	4	42	331	8,0 %
Kehittyvät markkinat	27	-38	6 388	13,4 %
Maaailma	40	698	11 175	8,3 %
Toimialarahastot	0	-109	1 306	6,9 %
YHTEENSÄ	82	4	42 537	

Pitkän koron rahastoissa eniten uusia sijoituksia keräsivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot, yhteensä 142 miljoonaa euroa. Eniten pääomia lunastettiin euroalueen valtionlainoista ja korkeariskisistä yrityslainoista. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskiset yrityslainat 6,9 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Kyseinen rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla mitattuna (Sharpe 12 kk 4,6).

milj. EUR	Nettomerkinnot elokuu 2017	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.8.2017	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-50	-382	6 063	-2,2 %
Luokitellut yrityslainat EUR	83	385	10 828	1,1 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-47	-145	2 878	6,9 %
Valtioriski maailma	1	-47	171	0,0 %
Luokitellut yrityslainat maailma	18	282	5 704	0,9 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-6	-91	2 476	3,5 %
Kehittyvät markkinat	142	656	3 253	4,2 %
YHTEENSÄ	142	658	31 373	

[Rahastoraportti, elokuu 2017](#)

[Markkinakatsaus, elokuu 2017](#)

Lisätiedot:

Analyttikko Elina Salminen, puh 020 793 4258

Johtava lakimies (sijoitusrahastot) Jari Virta, puh. 020 793 4252

Viestintäpäällikkö Marjo Lapatto, puh. 020 793 4274

Noin 28 prosentilla eli 1,2 miljoonalla 15–79 -vuotiaista suomalaisista on rahastosijoituksia. Suomalaisten kotitalouksien omistamien rahastosijoitusten arvo oli vuoden 2016 lopussa sijoitussidonnaiset vakuutukset mukaan lukien noin 40,8 miljardia euroa, eli noin 38 prosenttia koko rahastopääomasta. Suomeen on rekisteröity 25 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli elokuun lopulla yhteensä 465 kpl.