

Syyskuussa rahastoista lunastettiin 359 miljoonaa euroa

Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin syyskuun aikana nettomääräisesti 359 miljoonaa euroa pääomia. Pörssikurssien nousun ansiosta yhteenlaskettu rahastopääoma kuitenkin kasvoi yli 600 miljardilla eurolla. Kuun lopussa rahastojen yhteenlaskettu arvo oli 114,4 miljardia euroa, mikä on kaikkien aikojen korkein taso.

Eniten pääomia lunastettiin lyhyen koron rahastoista, yhteensä 494 miljoonaa euroa. Myös osakerahastot menettivät pääomia 106 miljoonalla eurolla. Sen sijaan vaihtoehtoisin rahastoihin sijoitettiin nettomääräisesti 144 miljoonaa euroa, pitkän koron rahastoihin 53 miljoonaa euroa ja yhdistelmärahastoihin 45 miljoonaa euroa.

Vuoden alusta laskettuna yhdistelmärahastot ovat keränneet selvästi eniten uutta pääomaa, yhteensä 2,3 miljardia euroa. Yhdistelmärahastot ovat tyypillisin kotitalouksien valitsema rahastoluokka. Kotitaloudet ovat sijoittaneet rahastoihin vuoden 2017 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana yhteensä 771 miljoonaa euroa uusia varoja¹.

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2017	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2017
Osakerahastot	-106	-101	43 469
Yhdistelmärahastot	45	2 277	21 707
Pitkän koron rahastot	53	711	31 351
Lyhyen koron rahastot	-494	804	14 515
Vaihtoehtoiset rahastot	144	489	3 310
YHTEENSÄ	-359	4 180	114 353

Osakekurssit Euroopassa ovat lähteneet ripeään nousuun kesän sahalujen jälkeen. Osakekurssien nousu kasvatti osakerahastopääoman yhteenlaskettua arvoa yli miljardilla eurolla syyskuun aikana. Syyskuun lopulla käydyt Saksan liittopäivävaalit eivät myöskään aiheuttaneet suuria liikkeitä osake- tai valuuttamarkkinoilla. Talouskasvun kiihtyminen, luottamusindikaattorien koheneminen, yritysten hyvät tulokset ja matala korkotasoa ohjaavat edelleen varoja riskisempiin sijoituskohteisiin, kuten osakkeisiin.

Syyskuussa pitkät korot kääntyivät maltilliseen nousuun, mikä näkyi pitkän koron rahastojen arvonlaskuna. Koroilla ei silti edelleenkaan ole merkittäviä nousupaineita, koska inflaatiovauhti on hyvin hidas kehittyneissä talouksissa. Yhdysvaltojen keskuspankki Fed aloittaa lokakuusta lähtien hyvin maltillisen taseensa supistamisen 10 miljardilla dollarilla kuukaudessa, minkä lisäksi

¹ Lähde: Tilastokeskus, rahoitustilinpito ajalta 1.1-30.6.2017

keskuspankki suunnittelee nostavansa ohjauskorkoaan vielä kertaalleen ennen vuoden loppua. Fedin päätökset hieman vahvistivat dollaria suhteessa euroon.

”Osakkeisiin uskotaan edelleen. Vaikka osakekurssien nousu on jatkunut jo pitkään ja arvostustasotkin ovat kohtalaisen korkeat, on globaalin talouden vahvuus ja yritysten hyvä tuloskunto yhdistettynä matalaan korkotasoon sellainen ympäristö, missä osakkeet tyypillisesti pärjäävät”, summaa Finanssiala ry:n analyytikko Elina Salminen.

Osakerahastoista eniten pääomia lunastettiin globaalisti sijoittavasta rahastoluokasta. Myös Pohjois-Amerikkaan, Eurooppaan ja Pohjoismaihin sijoittavat osakerahastoluokat menettivät pääomia. Kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot puolestaan keräsivät yhteensä 62 miljoonaa euroa uusia sijoituksia.

Vuoden alusta laskettuna Pohjois-Amerikkaan sijoittavat osakerahastot ovat menettäneet selvästi eniten varoja, lähes miljardi euroa. Eurooppaan ja globaalisti sijoittavat osakerahastot ovat olleet selviä voittajia nettomerkinnoilla mitaten.

Parhaaseen vuosituottoon ylsivät Eurooppaan sijoittavat osakerahastot 17,5 prosentin tuotolla. Sen sijaan tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla mitattuna Suomi-rahastot menestyivät paremmin (Sharpe 12 kk 1,6). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot syyskuu 2017	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.9.2017	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	22	-203	5 541	17,3 %
Pohjoismaat	-11	-186	4 615	14,8 %
Eurooppa	-29	586	7 705	17,5 %
Pohjois-Amerikka	-72	-951	5 146	10,9 %
Japani	22	99	944	10,6 %
Tyynenmeren alue	2	44	337	8,7 %
Kehittyvät markkinat	62	24	6 486	13,6 %
Maailma	-122	577	11 353	10,6 %
Toimialarahastot	19	-90	1 342	8,6 %
YHTEENSÄ	-106	-101	43 469	

Pitkän koron rahastoissa eniten varoja lunastettiin euroalueen valtionlainoihin sijoittavista rahastoista. Euroalueen valtionlainojen tuotot ovat alhaiset, minkä lisäksi sijoitetun pääoman herkkyys korkojen nousulle on vaikuttanut rahastoluokan houkuttelevuuteen.

Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskiset yrityslainat 7,5 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Kyseinen rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla mitattuna (Sharpe 12 kk 4,6).

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2017	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2017	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-221	-603	5 813	-2,9 %
Luokitellut yrityslainat EUR	23	409	10 829	1,1 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	37	-109	2 884	7,5 %
Valtioriski maailma	-2	-49	166	-0,3 %
Luokitellut yrityslainat maailma	4	286	5 633	1,0 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	160	69	2 649	4,0 %
Kehittyvät markkinat	52	708	3 378	4,0 %
YHTEENSÄ	53	711	31 351	

[Rahastoraportti, syyskuu 2017](#)

[Markkinakatsaus, syyskuu 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 syyskuun lopulla yhteensä 467 kpl.