

## Rahastoista lunastettiin yli miljardi euroa syyskuussa

**Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin syyskuussa nettomääräisesti yhteensä yli miljardi euroa. Suurin osa lunastuksista kohdistui osakerahastoihin. Kuun lopussa rahastojen yhteenlaskettu arvo oli 115,8 miljardia euroa.**

Eniten varoja lunastettiin osakerahastoista, jotka menettivät yhteensä 559 miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoista lunastettiin lähes yhtä paljon, 467 miljoonaa euroa. Ainoastaan yhdistelmärahastoihin ja vaihtoehtoisiin rahastoihin tehtiin enemmän uusia sijoituksia kuin niistä lunastettiin.

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2018	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2018
<b>Osakerahastot</b>	-559	-1 442	43 812
<b>Yhdistelmärahastot</b>	21	345	22 983
<b>Pitkän koron rahastot</b>	-131	-905	30 152
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	-467	-75	13 938
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	85	529	4 883
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-1 052</b>	<b>-1 549</b>	<b>115 768</b>

Kauppasotanakittelu jatkui syyskuussa. Presidentti Trump ilmoitti ottavansa käyttöön tullit 200 miljardin dollarin arvoiselle Kiinan tuonnille, johon Kiina vastasi asettamalla 60 miljardin dollarin vastatullit. Tähän oltiin kuitenkin jo varauduttu, eivätkä ilmoitukset aiheuttaneet markkinoilla suuria liikkeitä. Syyskuun lopulla Yhdysvallat pääsi Kanadan kanssa sopuun uuden vapaakauppasopimuksen päälinjoista.

Rahoitusolosuhteet kiristyvät edelleen, kun Yhdysvaltojen keskuspankki Fed nosti odotusten mukaisesti ohjauskorkoaan. Lisäksi keskuspankin tase supistuu, vaikkakin hyvin hitaasti. Lyhyet korot ovat rahapolitiikan kiristyessä kivunneet ripeästi ylöspäin: USA:n 2-vuotisen lainan korko noteerattiin syyskuun lopulla jo 2,81 prosenttiin ja ero suhteessa 10-vuotiseen lainaan on kaventunut alle 0,3 prosenttiyksiköön. Tämä on pienin korkoero sitten vuoden 2007. Keskuspankki reagoi talouden korkeasuhdanteeseen: talous on kasvanut ripeällä vauhdilla ja työttömyys on painunut jo alle neljän prosentin. Osakekurssit jatkoivat nousuaan USA:ssa.

Euroopassa talouskasvu ja inflaatio on Atlantin takaista hitaampaa. Tämän vuoksi rahapolitiikan normalisointi etenee verkkaisemmin. Euroopan keskuspankin EKP:n ensimmäisen ohjauskoron noston odotetaan tapahtuvan ensi vuoden kesällä. Arvopaperien osto-ohjelma päättyy vuoden vaihteessa, mutta keskuspankin tase supistunee hyvin hitaasti erääntyneiden lainojen uudelleensijoitusten vuoksi. Lisäjännitystä Euroopassa on tuonut Italian finanssipolitiikan löyhentämissuunnitelmat, jonka vuoksi Italian valtionlainan korot ovat revenneet suhteessa Saksaan.

”Parhaat tuotot on viime aikoina saatu Pohjois-Amerikan rahastoista. Sen sijaan kehittyvät taloudet ovat pärjänneet heikommin. USA:n rahapolitiikan kiristyminen, korkojen nousu ja dollarin vahvistuminen näkyvät haasteena useissa kehittyvissä talouksissa, etenkin jos ne ovat vaihtotaseeltaan alijäämäisiä ja velkaantuneet dollareissa. Pääomia on virrannut kehittyvistä maista Yhdysvaltoihin ja useiden maiden valuutat ovat heikentyneet suhteessa dollariin”, summaa johtava asiantuntija **Elina Erkkilä** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoista eniten varoja lunastettiin Suomeen sijoittavista osakerahastoista, yhteensä 353 miljoonaa euroa. Myös suurin osa muista osakerahastoluokista menetti pääomia. Ainoastaan Japaniin ja Pohjois-Amerikkaan virtasi enemmän uusia varoja kuin niistä lunastettiin. Parhaaseen euromääräiseen vuosituottoon ylsivät Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastot, keskimäärin 16,3 prosentin tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla (Sharpe 12 kk 1,2). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2018	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2018	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	-353	-713	5 160	4,3 %
<b>Pohjoismaat</b>	-28	-297	4 331	-1,0 %
<b>Eurooppa</b>	-33	-713	7 110	-0,4 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	3	424	6 520	16,3 %
<b>Japani</b>	17	95	1 154	14,0 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	-10	5	446	8,3 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-70	-437	6 003	-4,8 %
<b>Maailma</b>	-82	202	11 632	7,9 %
<b>Toimialarahastot</b>	-3	-9	1 456	12,9 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-559</b>	<b>-1 442</b>	<b>43 812</b>	

Pitkän koron rahastoissa eniten varoja kertyi luokiteltuihin globaaleihin yrityslainoihin, yhteensä 117 miljoonaa euroa. Sen sijaan euromääräiset luokitellut yritysainat menettivät eniten pääomia. Joukkolainojen tuotot ovat jääneet hyvin vaatimattomiksi kautta linjan: parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskiset yritysainat 0,4 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,9).

milj. EUR	Nettomerkinnot syyskuu 2018	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.9.2018	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-57	-355	5 554	-0,2 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-139	-530	10 304	-0,3 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	2	-493	2 291	0,4 %
Valtioriski maailma	2	7	163	-4,8 %
Luokitellut yrityslainat maailma	117	654	6 095	-1,8 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-3	-196	2 425	-1,3 %
Kehittyvät markkinat	-52	7	3 321	-4,7 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-131</b>	<b>-905</b>	<b>30 152</b>	

[Rahastoraportti, syyskuu 2018](#)  
[Markkinakatsaus, syyskuu 2018](#)

Lisätiedot:

Johtava asiantuntija, Elina Erkkilä, puh 020 793 4258

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

Mediapäällikkö Marjo Lapatto, puh. 020 793 4274

*Tilastokeskuksen vuoden 2016 varallisuustutkimuksen mukaan 31 prosentilla, eli 841 697 kotitaloudella, on rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 5 000 euroa. Suomeen on rekisteröity 25 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli syyskuun lopulla yhteensä 480 kpl.*