

Rahastoista lunastettiin yli puoli miljardia euroa lokakuussa

Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin lokakuussa nettomääräisesti reilu puoli miljardia euroa. Suurin osa lunastuksista kohdistui pitkän koron rahastoihin. Osakemarkkinoiden korjausliikkeen seurauksena rahastopääoman yhteenlaskettu pääoma laski 111,5 miljardiin euroon.

Pitkän koron rahastoista tehtiin lunastuksia yhteensä 680 miljoonaa euroa ja yhdistelmärahastoista 103 miljoonaa euroa. Vaihtoehtoisista rahastoista lunastettiin 7 miljoonaa euroa. Sen sijaan osakerahastoihin sijoitettiin 223 miljoonaa euroa uutta pääomaa ja lyhyen koron rahastoihin 31 miljoonaa euroa. Vuoden alusta laskettuna vaihtoehtoisiin rahastoihin on kertynyt eniten pääomia sekä euroina että suhteessa rahastopääomaan.

milj. EUR	Nettomerkinnät lokakuu 2018	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.10.2018
Osakerahastot	223	-1 219	41 119
Yhdistelmärahastot	-103	242	22 166
Pitkän koron rahastot	-680	-1 585	29 337
Lyhyen koron rahastot	31	-45	13 937
Vaihtoehtoiset rahastot	-7	580	4 963
YHTEENSÄ	-536	-2 026	111 523

Lokakuussa osakekurssit laskivat kautta linjan, globaalisti keskimäärin 8 prosenttia. Kurssilasku pienensi kotimaisten osakerahastojen yhteenlaskettua pääomaa useilla miljardeilla euroilla. Korkojen nousu, kauppasota ja Italian populistihallitus hermostuttivat sijoittajia. Yhdysvaltojen 10 vuoden lainakorko nousi kuukauden lopussa 3,15 prosenttiin ja kahden vuoden korko 2,87 prosenttiin. Korkojen suhteellisen ripeä nousu on aiheuttanut paineita osakemarkkinoille, koska vaihtoehtoja osakesijoituksille alkaa löytyä korkopapereista. Korot eivät kuitenkaan vielä ole sellaisella tasolla, että kovin laajamittaista siirtymää osakkeista korkoihin olisi nähtävissä. Pitkän koron rahastoille korkojen nousu on haastavaa, kun nykyisten sijoitusten arvot laskevat.

”Sijoittajat pohtivat, onko osakemarkkinoilla tapahtunut korjausliike vai alkaako nyt pysyvämpi laskutrendi. Vaikka taustalla on korkojen nousua, riskilisien levenemistä ja dollarin vahvistumista, kauppasodasta ja poliittisista riskeistä kumpuava hermoilu vaikuttaa taustalla myös vahvasti. Yritysten hyvät tulokset ja talouden kasvu etenkin Yhdysvalloissa kuitenkin tukevat vielä osakkeita. Pysyvemmän laskutrendin alkaminen ei siten ole lainkaan selvää”, summaa johtava asiantuntija **Elina Erkkilä** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoista eniten varoja lunastettiin Eurooppaan sijoittavista osakerahastoista, yhteensä 159 miljoonaa euroa. Sen sijaan kehittyville markkinoille sijoitaviin rahastoihin kertyi 124 miljoonaa euroa ja globaalisti sijoitaviin osakerahastoihin 119 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Parhaaseen

euromääräiseen vuosituottoon ylsivät Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastot keskimäärin 6,8 prosentin tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla (Sharpe 12 kk 0,5). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät lokakuu 2018	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.10.2018	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	81	-632	4 734	-5,0 %
Pohjoismaat	-78	-375	3 792	-7,9 %
Eurooppa	-159	-872	6 523	-8,0 %
Pohjois-Amerikka	70	494	6 287	6,8 %
Japani	95	190	1 147	-2,1 %
Tyynenmeren alue	8	13	426	-3,8 %
Kehittyvät markkinat	124	-313	5 695	-7,6 %
Maailma	119	321	11 159	-1,6 %
Toimialarahastot	-37	-46	1 356	4,4 %
YHTEENSÄ	223	-1 219	41 119	

Pitkän koron rahastoista eniten varoja lunastettiin euromääräisistä luokitelluista yrityslainoista, yhteensä 503 miljoonaa euroa. Joukkolainojen tuotot jäivät vaatimattomiksi kautta linjan: parhaaseen vuosituottoon (tai pienimpään tappioon) ylsivät euroalueen valtionlainat -1,0 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk -0,3).

milj. EUR	Nettomerkinnät lokakuu 2018	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.10.2018	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-96	-451	5 463	-1,0 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-503	-1 033	9 761	-1,3 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-40	-532	2 230	-1,5 %
Valtioriski maailma	9	16	170	-4,7 %

Luokitellut yrityslainat maailma	-32	622	6 023	-2,6 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	37	-159	2 428	-2,8 %
Kehittyvät markkinat	-54	-47	3 263	-5,0 %
YHTEENSÄ	-680	-1 585	29 337	

[Rahastoraportti, lokakuu 2018](#)

[Markkinakatsaus, lokakuu 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 suomalaisella kotitaloudella, oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 5 000 euroa. Suomeen on rekisteröity 25 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli kuluvan vuoden lokakuun lopulla yhteensä 471 kpl.