

## Rahastoista lunastettiin 821 miljoonaa euroa marraskuussa

**Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin marraskuussa nettomääräisesti 821 miljoonaa euroa. Kaikki rahastoluokat menettivät pääomia. Lunastusten seurauksena rahastopääoman yhteenlaskettu arvo laski 111 miljardiin euroon.**

Eniten lunastuksia tehtiin pitkän koron rahastoista, jotka menettivät yhteensä 273 miljoonaa euroa. Lähes yhtä paljon lunastettiin osakerahastoista (253 milj. €) ja lyhyen koron rahastoista (204 milj. €). Yhdistelmärahastoista ja vaihtoehtoisista rahastoista tehdyt lunastukset jäivät pienemmiksi.

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2018	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2018
<b>Osakerahastot</b>	-253	-1 472	41 223
<b>Yhdistelmärahastot</b>	-55	187	22 150
<b>Pitkän koron rahastot</b>	-273	-1 858	28 973
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	-204	-248	13 694
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	-36	552	4 930
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-821</b>	<b>-2 839</b>	<b>110 970</b>

Lokakuisen osakemarkkinoiden korjausliikkeen jälkeen marraskuu alkoi myötätuulessa. Yhdysvalloissa käytiin kuun alkupuolella välivaalit joiden tulokset olivat pitkälti ennako-odotusten mukaiset: demokraatit voittivat edustajainhuoneen enemmistön, kun taas republikaanit säilyivät enemmistönä senaatissa. Positiivisten uutisten tuoma kurssinousu vaihtui kuitenkin nopeasti pessimismiksi. Osakekurssit sahasivat koko marraskuun ajan vailla selvää suuntaa. Euroopassa Brexit-uutiset heiluttelivat markkinoita, samoin Italian finanssipolitiikka.

Isossa kuvassa hermoilun taustalla vaikuttaa myös maailmantalouden kasvun hidastuminen ja rahapolitiikan kiristyminen. Talouskasvu jatkuu vielä kohtuullisella tasolla, mutta ennusteita on jo korjattu hieman alaspäin. Kiinan kasvu on hidastunut eivätkä elvytystoimet toistaiseksi näytä purreen. Yhdysvalloissa rahapolitiikkaa on kiristetty ja Trumpin verohuojennusten vaikutus alkaa hiipua. Myös Euroopassa kasvuodotukset ovat heikentyneet ennen kuin EKP on ehtinyt nostaa ohjauskorkoaan vielä kertaakaan. Fedin odotetaan nostavan ohjauskorkoa vielä kertaalleen joulukuussa, mutta hidastavan kiristystahtia sen jälkeen.

”Rahapolitiikka on vuosikymmenen ajan ollut sijoittajille myötäinen ja rahaa on virrannut etenkin osakkeisiin ja riskisimpiin yrityslainoihin. Nyt kun rahoitusolot kiristyvät näkyy se luonnollisesti sijoitusten uudelleenallokointina. Tämä tietää turbulenssia, mutta pidempiaikaiseen osakekurssien laskuun on yleensä syynä talouden taantuma. Tällaista ei toistaiseksi ole näkyvissä. Talouskasvu jatkuu hidastumisestaan huolimatta kohtuullisena”, summaa johtava asiantuntija Elina Erkkilä Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoista eniten varoja lunastettiin kehittyville markkinoille sijoittavista osakerahastoista, yhteensä 216 miljoonaa euroa. Sen sijaan suomalaisiin yrityksiin sijoittaviin rahastoihin kertyi 93 miljoonaa euroa. Parhaaseen euromääräiseen vuosituottoon ylsivät Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastot keskimäärin 7,6 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 marraskuu 2018	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2018	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	93	-539	4 707	-5,2 %
<b>Pohjoismaat</b>	-73	-448	3 788	-5,4 %
<b>Eurooppa</b>	-76	-947	6 316	-7,9 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	14	509	6 388	7,6 %
<b>Japani</b>	12	202	1 181	-1,4 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	10	23	440	-2,2 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-216	-529	5 749	-4,3 %
<b>Maailma</b>	-18	303	11 265	-0,1 %
<b>Toimialarahastot</b>	1	-45	1 388	6,7 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-253</b>	<b>-1 472</b>	<b>41 223</b>	

Pitkän koron rahastoista eniten varoja lunastettiin euromääräisistä luokitelluista yrityslainoista, yhteensä 182 miljoonaa euroa. Joukkolainojen tuotot jäivät vaatimattomiksi kautta linjan. Lainojen tuottoja ovat painaneet korkojen nousu sekä riskimarginaalien leveneminen. Parhaaseen vuosituottoon (tai tässä tapauksessa pienimpään tappioon) ylsivät euroalueen valtionlainat -1 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk -0,3).

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2018	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2018	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Valtioriski EUR</b>	15	-458	5 529	-1,0 %
<b>Luokitellut yrityslainat EUR</b>	-182	-1 186	9 670	-1,9 %

<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	4	-528	2 193	-2,9 %
<b>Valtioriski maailma</b>	2	18	173	-2,9 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	-52	562	5 885	-2,0 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	-6	-165	2 315	-2,9 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-54	-101	3 206	-5,0 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-273</b>	<b>-1 858</b>	<b>28 973</b>	

[Rahastoraportti, marraskuu 2018](#)  
[Markkinakatsaus, marraskuu 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 marraskuun lopulla yhteensä 467 kpl.*