

Rahastoista lunastettiin 324 miljoonaa euroa helmikuussa

Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin helmikuussa nettomääräisesti yhteensä 324 miljoonaa euroa. Rahastopääoma kuitenkin kasvoi suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa 114,8 miljardia euroa.

Eniten varoja lunastettiin osakerahastoista, yhteensä 544 miljoonaa euroa. Myös lyhyen koron rahastot menettivät pääomia. Uusia sijoituksia puolestaan kertyi pitkän koron rahastoihin 208 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisin rahastoihin 29 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnot helmikuu 2019	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 28.2.2019
Osakerahastot	-544	-1 223	42 608
Yhdistelmärahastot	4	-74	23 023
Pitkän koron rahastot	208	390	30 089
Lyhyen koron rahastot	-20	-102	13 829
Vaihtoehtoiset rahastot	29	70	5 247
YHTEENSÄ	-324	-939	114 795

Tammikuussa alkanut osakekurssien nousu jatkui helmikuussa huolimatta heikentyneistä talouskasvu- ja tulosodotuksista. Optimismin taustalla ovat ennenkaikkea odotukset rahapolitiikan kiristystahdin muuttumisesta ja kauppasodan lientyminen. Loppuvuodesta osakkeisiin hinnoiteltiin reipasta tulosten heikentymistä, mutta suurimmat pelot talouden ajautumisesta taantumaan näyttävät olleen ylimitoitettuja.

Taloudesta on kuitenkin saatu pääosin negatiivisia lukuja, etenkin euroalueelta. Talouskasvua ennakoivat ostopäällikköindeksit heikentyivät helmikuussa, samoin kuluttajien luottamus on tullut alapäin. Myös Euroopan keskuspankki (EKP) korjasi talouskasvuennustettaan alapäin.

Joukkovelkakirjalainat ovat tuottaneet alkuvuonna kohtuullisen hyvin, kun pitkät korot ovat laskeneet ja yrityslainojen riskimarginaalit ovat kaventuneet. Odotukset talouskasvun hidastumisesta laskevat inflaatiopaineita ja rahapolitiikan kiristämistarpeita, mikä on näkynyt laskevin korkoina.

”Alkuvuonna on nähty melkoinen suunnanmuutos markkinoilla. Joukkovelkakirjat ovat vastoin odotuksia pärjänneet hyvin, kun pitkät korot ovat laskeneet. Osakekurssit ovat nousseet reippaasti ja syksyn kurssilasku on melkein kurottu umpeen, kun osingot huomioidaan”, summaa johtava asiantuntija **Elina Erkkilä** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoista eniten varoja lunastettiin eurooppalaisista rahastoista, yhteensä 144 miljoonaa euroa. Ainoastaan toimialarahastoihin kertyi enemmän pääomia kun niistä lunastettiin. Parhaaseen

vuosituottoon ylsivät toimialarahastot 11,9 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,9). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.2.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-7	-82	4 893	-1,6 %
Pohjoismaat	-118	-153	4 265	-0,1 %
Eurooppa	-144	-193	5 995	-3,1 %
Pohjois-Amerikka	-107	-109	6 359	9,2 %
Japani	-26	-18	1 125	-6,5 %
Tyynenmeren alue	0	0	479	-1,6 %
Kehittyvät markkinat	-68	-239	5 674	-4,5 %
Maailma	-86	-438	12 455	3,3 %
Toimialarahastot	12	10	1 362	11,9 %
YHTEENSÄ	-544	-1 223	42 608	

Pitkän koron rahastoista eniten varoja keräsivät euroalueen yrityslainat. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen valtionlainat 1,5 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,7).

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.2.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	10	53	5 508	1,5 %
Luokitellut yrityslainat EUR	72	26	9 602	-0,2 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	80	179	2 864	-0,6 %
Valtioriski maailma	-3	-9	165	-1,7 %
Luokitellut yrityslainat maailma	28	103	6 132	1,3 %

Korkeariskiset yrityslainat maailma	13	-7	2 446	0,5 %
Kehittyvät markkinat	7	44	3 372	-0,7 %
YHTEENSÄ	208	390	30 089	

[Rahastoraportti, helmikuu 2019](#)

[Markkinakatsaus, helmikuu 2019](#)

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 24 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli helmikuun lopulla yhteensä 486 kpl.