

## Rahastopääoma kasvoi suotuisan markkinakehityksen siivittämänä

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin maaliskuussa nettomääräisesti yhteensä 87 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuun lopussa 115,1 miljardia euroa.

Eniten varoja lunastettiin osakerahastoista, yhteensä 318 miljoonaa euroa. Vuoden alusta lukien osakerahastot ovat menettäneet yli 1,5 miljardia euroa, huolimatta osakekurssien vahvasta noususta. Varoja on siirretty lyhyen koron rahastoihin, joihin kertyi maaliskuussa 164 miljoonaa euroa uusia pääomia. Vaihtoehtoisiin rahastoihin sijoitettiin 167 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät maaliskuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.3.2019
<b>Osakerahastot</b>	-318	-1 541	43 169
<b>Yhdistelmärahastot</b>	-1	-74	23 335
<b>Pitkän koron rahastot</b>	75	465	29 445
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	164	62	13 777
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	167	237	5 354
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>87</b>	<b>-852</b>	<b>115 081</b>

Suotuisa markkinatunnelma jatkui maaliskuussa. Sekä korko- että osakesijoittajat ovat alkuvuoden nauttineet hyvistä tuotoista. Osakekurssit nousivat ja samaan aikaan pitkät korot laskivat, mikä teki arvonnousua molempiin omaisuuslajeihin. Osakemarkkinat ovat nousseet rahapolitiikan suunnan muututtua ja loppuvuoden synkän näkymän korjaannuttua, vaikka talousdata on ollut heikohkoa. Pitkien korkojen lasku kuitenkin kertoo makrotalouden näkymien synkentyneen. Yhdysvalloissa korkokäyrä, eli pitkien (10v.) ja lyhyiden (3kk) korkojen erotus, käväisi negatiivisena, mitä on yleensä pidetty taantumien ennusmerkkinä. Myös Saksan valtion 10 vuoden korko painui negatiiviseksi.

Rahapolitiikan kiristystoimien lopettaminen selittää osakekurssien nousua, samoin Kiinan elvytystoimet. Yhdysvaltain keskuspankki Fed ei nosta enää ohjauskorkoaan tänä vuonna. Lisäksi Fed päätti lopettaa taseensa supistamisen ensi syyskuusta alkaen. Euroopan keskuspankki EKP ilmoitti uusista pankkien rahoitusoperaatioista maaliskuussa. Rahapolitiikassa voidaan katsoa tapahtuneen käänne kevyempään suuntaan, mikä on positiivista osakemarkkinoiden näkökulmasta.

”Kevyemmän rahapolitiikan vaikutukset markkinatunnelmaan ovat olleet alkuvuonna huomattavat. Talouskasvun vauhti kuitenkin lopulta ratkaisee, mihin suuntaan tästä mennään. Nyt tasapainoillaan kasvunäkymien, rahapolitiikan ja poliittisten riskien kanssa”, arvioi johtava asiantuntija **Elina Erkkilä** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin globaalisti sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 144 miljoonaa euroa. Eniten pääomia menettivät Japaniin sijoittavat rahastot, yhteensä 137 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät toimialarahastot 17,6 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 maaliskuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.3.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-60	-143	4 873	1,4 %
Pohjoismaat	-28	-181	4 304	4,7 %
Eurooppa	-98	-291	5 987	1,2 %
Pohjois-Amerikka	-96	-205	6 421	15,3 %
Japani	-137	-155	1 026	-0,5 %
Tyynenmeren alue	18	18	505	3,7 %
Kehittyvät markkinat	-70	-309	5 738	-0,6 %
Maailma	144	-295	12 902	9,2 %
Toimialarahastot	10	19	1 413	17,6 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-318</b>	<b>-1 541</b>	<b>43 169</b>	

Pitkän koron rahastoissa eniten varoja kertyi globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin, yhteensä 81 miljoonaa euroa. Myös kehittyvät korkomarkkinat kiinnostavat. Sen sijaan euroalueen valtionlainat ja luokitellut yrityslainat menettivät pääomia. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalit luokitellut yrityslainat 3,7 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,7).

milj. EUR	Nettomerkinnät maaliskuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.3.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-52	1	5 551	1,87 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-49	-23	9 643	0,84 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	33	213	2 924	0,74 %
Valtioriski maailma	0	-9	168	0,99 %

<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	81	184	5 230	3,65 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	-5	-12	2 467	1,84 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	66	110	3 461	0,46 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>75</b>	<b>465</b>	<b>29 445</b>	

[Rahastoraportti, maaliskuu 2019](#)

[Markkinakatsaus, maaliskuu 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 maaliskuun lopulla yhteensä 490 kpl.*