

Rahastoihin sijoitettiin lähes 500 miljoonaa euroa huhtikuussa

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin huhtikuussa nettomääräisesti yhteensä 498 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuun lopussa 118 miljardia euroa.

Varoja lunastettiin osakerahastoista, yhteensä 77 miljoonaa euroa. Vuoden alusta lukien osakerahastot ovat menettäneet yli 1,6 miljardia euroa, huolimatta osakekurssien vahvasta noususta. Varoja on siirretty korkorahastoihin. Pitkän koron rahastoihin kertyi huhtikuussa 249 ja lyhyen koron rahastoihin 282 miljoonaa euroa uusia pääomia. Vaihtoehtoisiin rahastoihin sijoitettiin 1,6 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät huhtikuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.4.2019
Osakerahastot	-77	-1 618	44 745
Yhdistelmärahastot	43	-31	23 765
Pitkän koron rahastot	249	713	29 764
Lyhyen koron rahastot	282	323	14 195
Vaihtoehtoiset rahastot	2	398	5 506
YHTEENSÄ	498	-215	117 975

Pitkät korot jatkoivat laskusuunnassa alkuvuonna, mutta huhtikuussa kehitys oli hyvin tasaista. Laskevat pitkät korot kielivät talouden kasvu- ja inflaatio-odotusten heikkoudesta. Tästä syystä myös rahapolitiikan viritys on muuttunut kevyempään suuntaan. Yhdysvaltain keskuspankki Fed on kertonut lykkäävänsä koron nostot tulevaisuuteen, samoin Euroopan keskuspankki EKP on muuttanut viestejään pehmeämmiksi. Kiinan ja Japanin keskuspankit jatkavat elvytystään, joten globaalisti rahapolitiikka on osakkeita tukevaa. Osakkeet jatkoivatkin nousuaan huhtikuussa, vaikka talousdata oli heikkoa.

Kiinasta on saatu rohkaisevia talousuutisia. Kauppasotaan liittyneet pahimmat huolet näyttivät huhtikuun aikana väistyneen ja teollisuuden näkymät kohentuneen. Kiinan pörssikurssit ovat alkuvuonna nousseet reipasta vauhtia. Taustalla vaikuttaa myös Kiinan julkisen vallan elvytystoimet. Trumpin viimeaikaisten tulliuhkausten myötä kauppapolitiikan jännitteet ovat jälleen palanneet.

”Pitkään jatkuneiden nettolunastusten jälkeen sijoittajat näyttävät palanneen rahastoihin. Huhtikuu oli toinen peräkkäinen plusmerkkinen kuukausi tänä vuonna. Nähtäväksi jää, jatkuuko kehitys loppuvuonna”, toteaa johtava lakimies **Jari Virta** Finanssiala ry:stä.

”Rahastosijoituksista noin 38 prosenttia on kotitalouksilla ja tyypillinen rahastosäästäjä on tavallinen kansalainen. Rahastot tarjoavat hyvän keinon sijoittajaa hajautetusti erilaisiin sijoituskohteisiin myös pienillä summilla. Vaalikeskustelussa esillä ollut uusi lähdevero institutionaalisille sijoittajille iskisi erityisesti kotimaisiin sijoitusrahastoihin ja kärsijöitä olisivat miljoona suomalaista rahastosijoittajaa, joiden tuottoja uusi vero pienentäisi. Toivottavasti hallitusneuvotteluissa ei horjuteta suomalaisten luottamusta rahastosijoittamiseen”, muistuttaa Virta.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin Pohjoismaihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 61 miljoonaa euroa. Eniten pääomia menettivät Japaniin sijoittavat rahastot, yhteensä 78 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastot 17 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,2). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot huhtikuu 2019	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.4.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	36	-106	5 071	0,9 %
Pohjoismaat	61	-120	4 562	7,0 %
Eurooppa	45	-246	6 459	1,5 %
Pohjois-Amerikka	-63	-268	6 603	17,0 %
Japani	-78	-233	959	-1,5 %
Tyynenmeren alue	6	24	517	1,4 %
Kehittyvät markkinat	-49	-358	5 793	1,0 %
Maailma	-37	-332	13 364	9,6 %
Toimialarahastot	1	21	1 416	14,2 %
YHTEENSÄ	-77	-1 618	44 745	

Pitkän koron rahastoissa eniten varoja kertyi euroalueen valtiolainoihin, yhteensä 100 miljoonaa euroa. Myös kehittyvät korkomarkkinat ja euroalueen korkeariskiset yritysainat kiinnostivat. Sen sijaan globaalit luokitellut yritysainat ja globaalit valtionlainat menettivät pääomia. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalit luokitellut yritysainat 4,1 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,4).

milj. EUR	Nettomerkinnot huhtikuu 2019	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.4.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	100	101	5 643	2,1 %
Luokitellut yrityslainat EUR	30	7	9 724	1,4 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	73	286	3 015	1,5 %
Valtioriski maailma	-1	-10	164	1,3 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-49	135	5 160	4,1 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	10	-2	2 501	2,7 %
Kehittyvät markkinat	86	196	3 557	1,4 %
YHTEENSÄ	249	713	29 764	

[Rahastoraportti, huhtikuu 2019](#)

[Markkinakatsaus, huhtikuu 2019](#)

Lisätiedot:

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 huhtikuun lopulla yhteensä 490 kpl.