

## Rahastoihin 697 miljoonaa euroa heinäkuussa – pääoma kasvoi suotuisassa tilanteessa

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin heinäkuussa nettomääräisesti yhteensä 697 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuun lopussa 119 miljardia euroa.

Pitkän koron rahastoihin kertyi 348 ja lyhyen koron rahastoihin 315 miljoonaa euroa uusia pääomia. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 70 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin osakerahastoista yhteensä 35 miljoonaa euroa. Vuoden alusta lukien osakerahastot ovat menettäneet 3,9 miljardia euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät heinäkuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.7.2019
<b>Osakerahastot</b>	-35	-3 861	42 435
<b>Yhdistelmärahastot</b>	70	48	24 189
<b>Pitkän koron rahastot</b>	348	1 799	31 694
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	315	1 244	15 114
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	-1	630	5 755
<b>YHTEENSÄ</b>	697	-141	119 187

Maailmantalouden näkymien muuttuminen epävarmemmiksi ja vaimea inflaatiokehitys vaikuttivat heinäkuussa keskuspankkipäätöksiin ja osakemarkkinoihin. Kiinan ja Yhdysvaltojen väliset kauppapoliittiset jännitteet jatkuivat, ja euroalueen taloudesta, etenkin Saksan teollisuudesta, saatiin pääosin heikkoa talouskasvua ennakoivia lukuja. Yhdysvaltojen keskuspankki Fed päätti keventää rahapolitiikkaa laskemalla ohjauskorkoa ja EKP:n viestintä oli entistä kyyhkymäisempää. Markkinoilla jo ennakoitiin Fedin tulevaa päätöstä, mikä näkyi osakekurssien nousuna, mutta viesti tulevaisuuden koronlaskupäätöksistä ei tyydyttänyt osakemarkkinoita.

Epävarmuus osakemarkkinoilla vauhditti edelleen korkorahastoihin sijoittamista. Sijoittajat ovat erityisesti yrityslainamarkkinoilla ja valtioiden joukkovelkakirjamarkkinoilla saaneet hyviä tuottoja. Saksan 10 vuoden joukkovelkakirjalainan korko oli heinäkuun lopussa selkeästi kesäkuuta alemmalla tasolla. Odotukset talouskasvun hidastumisesta ovat näkyneet laskevana korkoina.

”Vaikka maailmantalouden näkymät ovat muuttuneet epävarmemmiksi, niin on hyvä huomioida, että monessa maassa talous kuitenkin edelleen kasvaa. Ennusteissa talouskasvu vain hidastuu. Talouskasvun aikana valikoiva sijoittaja on pystynyt löytämään hyviä sijoituskohteita ja hajauttamaan riskiä”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin globaalisti sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 55 miljoonaa euroa. Eniten pääomia menettivät Pohjois-Amerikkaan ja kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot, yhteensä 64 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät toimialarahastot 11 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,8). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät heinäkuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.7.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	-14	-148	4 870	-2,4 %
<b>Pohjoismaat</b>	-4	-56	4 521	0,0 %
<b>Eurooppa</b>	-16	-708	5 907	-1,5 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	-42	-1 194	5 782	9,7 %
<b>Japani</b>	-1	-452	731	-2,6 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	1	36	534	1,6 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-22	-704	5 449	8,7 %
<b>Maailma</b>	55	-659	13 189	4,9 %
<b>Toimialarahastot</b>	9	24	1 452	11,1 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-35	-3 861	42 435	

Pitkän koron rahastoissa eniten uusia varoja kertyi euroalueen ja globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin, yhteensä 259 miljoonaa euroa. Myös euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin, euroalueen valtoriskisiin ja kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot kiinnostivat. Sen sijaan globaalisti valtoriskisiin sijoittavat rahastot menettivät pääomia. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot 7,4 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Rahastoluokista euroalueen luokitellut yrityslainat menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 3,2).

milj. EUR	Nettomerkinnät heinäkuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.7.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Valtoriski EUR</b>	25	325	6 131	6,6 %
<b>Luokitellut yrityslainat EUR</b>	172	170	10 121	4,1 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	22	447	3 227	3,1 %

8.8.2019

<b>Valtioriski maailma</b>	-1	-8	170	-0,3 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	87	334	5 446	5,8 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	10	270	2 825	4,4 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	32	259	3 774	7,4 %
<b>YHTEENSÄ</b>	348	1 799	31 694	

Rahastoraportti, heinäkuu 2019

Markkinakatsaus, heinäkuu 2019

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Johtava lakimies (sijoitusrahastot) Jari Virta, puh. 020 793 4252

Asiantuntija (viestintä) Jussi Karhunen, puh. 020 793 4297

*Tilastokeskuksen vuoden 2016 varallisuustutkimuksen mukaan 31 prosentilla, eli noin 840 000 suomalaisella kotitaloudella, oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 5 000 euroa. Suomeen on rekisteröity 24 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä on yhteensä noin 500 kpl.*