

Rahastopääoma kasvoi marraskuussa suotuisan markkinakehityksen ansiosta

Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin marraskuussa nettomääräisesti yhteensä 215 miljoonaa euroa. Rahastopääoma kasvoi kuitenkin suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuun lopussa 123 miljardia euroa.

Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 283 miljoonaa euro ja vaihtoehtoihin rahastoihin 18 miljoonaa euroa uusia pääomia. Varoja lunastettiin pitkän koron rahastoista 285 miljoonaa euroa, lyhyen koron rahastoista 194 miljoonaa euroa ja osakerahastoista 36 miljoonaa euroa. Vuoden alusta lukien osakerahastot ovat menettäneet 4,6 miljardia euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2019
Osakerahastot	-36	-4 588	44 318
Yhdistelmärahastot	283	552	25 277
Pitkän koron rahastot	-285	2 240	32 280
Lyhyen koron rahastot	-194	1 150	14 972
Vaihtoehtoiset rahastot	18	968	6 386
YHTEENSÄ	-215	324	123 233

Marraskuussa osakerahastojen pääoma kasvoi pääasiassa suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan eri käännteet näkyvät osakemarkkinoilla, mutta isossa kuvassa tilanne on tasapainottunut. Talousluvut sekä Kiinassa että Yhdysvalloissa ovat kärsineet kauppasodasta, mikä on heijastunut myös sijoituspäätöksiin.

Euroalueella erityisesti Saksan ostopäällikköindeksit laskivat pitkän ajanjakson keskiarvon alapuolelle. Yhtä voimakasta laskua ei kuitenkaan nähty kuluttajien omaa taloutta kuvaavissa luottamusindikaattoreissa. Keskuspankkien elvyttävä rahapolitiikka tukee osaltaan positiivista markkinakehitystä.

Euroalueella korot nousivat, mikä vaikutti korkorahastojen arvostuksiin laskevasti. Lisäksi Euroopan keskuspankin elvyttävä rahapolitiikka vauhditti pääomien siirtymistä riskipitoisempiin sijoituskohteisiin, kuten korkeariskisempiin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin ja vaihtoehtoihin rahastoihin.

”Odotukset osakemarkkinoilla ovat olleet heikentyneiden talousnäkökymien aikana matalalla, joten positiivisiin uutisiin reagoidaan herkästi ja painokkaasti. Globaalien poliittisten riskien väheneminen tasapainottaa tilannetta ja voi pikkuhiljaa luoda pohjaa positiivisemmille ennusteille”, arvioi asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

”Euroalueella valtioiden joukkovelkakirjalainojen tasaisen negatiivinen korkotuotto ei innosta varsinkaan instituutionaalisia sijoittajia, joiden on pakko saada tuottoa sijoituksilleen. Sijoittaja joutuukin nyt tasapainoilemaan heikkojen positiivisten signaalien ja heikentyneiden talousennusteiden välillä.”

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin Eurooppaan ja Suomeen sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 351 miljoonaa euroa. Eniten pääomia menettivät Pohjois-Amerikkaan ja globaaleille markkinoille sijoittavat rahastot, yhteensä 384 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät toimialarahastot noin 22 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,6). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	27	-120	5 233	17,1 %
Pohjoismaat	6	-18	4 899	16,5 %
Eurooppa	324	-590	6 385	15,6 %
Pohjois-Amerikka	-318	-1 878	5 425	16,2 %
Japani	-16	-514	737	11,4 %
Tyynenmeren alue	10	71	602	11,8 %
Kehittyvät markkinat	2	-950	5 294	14,6 %
Maailma	-66	-597	14 207	15,4 %
Toimialarahastot	-6	8	1 536	21,7 %
YHTEENSÄ	-36	-4 588	44 318	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja kertyi euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin ja korkeariskisiin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 188 miljoonaa euroa. Eniten pääomia lunastettiin sekä euroalueelle että globaalisti valtoriskisiin sijoittavista rahastoista, samoin globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavista rahastoista, yhteensä 515 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot 9,7 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Rahastoluokista euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittavat rahastot menestyivät parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 4,1).

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	-456	11	5 902	6,4 %
Luokitellut yrityslainat EUR	126	542	10 431	5,2 %

10.12.2019

Korkeariskiset yrityslainat EUR	62	561	3 491	6,5 %
Valtioriski maailma	-40	-40	136	-0,3 %
Luokitellut yrityslainat maailma	24	581	5 734	7,0 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-19	165	2 681	6,9 %
Kehittyvät markkinat	19	420	3 904	9,7 %
YHTEENSÄ	-285	2 240	32 280	

[Rahastoraportti, marraskuu 2019](#)

[Markkinakatsaus, marraskuu 2019](#)

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

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

Mediapäällikkö Marjo Lapatto, puh. 020 793 4274

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 oli yhteensä noin 500 kpl.