

Rahastopääoma kipusi viime vuonna 125 miljardiin euroon

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin vuonna 2019 nettomääräisesti yhteensä 376 miljoonaa euroa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli vuoden lopussa 125 miljardia euroa.

Vaikka rahastoihin kokonaisuutena tuli uutta pääomaa, olivat vaihtelut eri rahastoluokkien välillä suuria. Pitkän ja lyhyen koron rahastoihin sijoitettiin yhteensä noin kolme miljardia euroa lisää uusia pääomia. Uutta pääomaa sijoitettiin myös yhdistelmärahastoihin 716 miljoonaa ja vaihtoehtoisiihin rahastoihin 1,1 miljardia euroa. Osakerahastot sen sijaan menettivät 4,6 miljardia euroa. Osa tästä on rahastojen siirtymisiä Suomesta ulkomaille.

milj. EUR	Nettomerkinnät joulukuun 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.12.2019
Osakerahastot	69	-4 519	45 485
Yhdistelmärahastot	163	716	25 582
Pitkän koron rahastot	-359	1 882	31 970
Lyhyen koron rahastot	7	1 157	15 058
Vaihtoehtoiset rahastot	172	1 140	6 575
YHTEENSÄ	52	376	124 669

Viime vuosi oli korkorahastojen osalta poikkeuksellisen tuottoisa. Keskuspankit sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa muuttivat rahapolitiikkaansa kevyempään suuntaan. Euroopan keskuspankki aloitti uudestaan arvopapereiden osto-ohjelman. Korkomarkkinoilla pitkät korot lähtivätkin selvään laskuun, mikä vaikutti korkorahastojen arvostukseen positiivisesti. Korkorahastot kiinnostivat sijoittajia ja niihin sijoitettiin vuoden aikana yhteensä noin kolme miljardia euroa lisää varoja.

Globaalin talouden epävarmuus ja suuret poliittiset riskit heijastuivat osakemarkkinoihin. Erityisesti Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kauppasodan käänneet pitivät osakemarkkinat erittäin herkässä tilassa. Vuosi aloitettiin hyvin matalalta tasolta, mutta markkinat elpyivät pikkuhiljaa notkahduksestaan.

Keskuspankkien toimet osaltaan antoivat tukea osakemarkkinoiden kehitykselle. Euroopassa kuluttajien luottamus omaan talouteen pysyi suhteellisen hyvällä tasolla, vaikka teollisuuden luottamusindeksit painuivat alaspäin. Suuret poliittiset riskit pienenevät loppuvuonna, mikä näkyy positiivisena markkinakehityksenä.

”Korko- ja osakerahastosijoittajalle vuosi 2019 oli jälkikäteen arvioituna erinomainen tuottovuosi isoista poliittisista riskeistä ja talouden epävarmuudesta huolimatta. Vuosi jää historiaan ennätysellisen matalista korkoista ja poikkeuksellisen hyvistä korkorahastojen tuotoista”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

”Vuoden 2020 sijoitusmarkkinoihin heijastuvat erityisesti Yhdysvaltojen presidentinvaalit. Lisäksi isot globaalit megatrendit, kuten demografinen muutos, kaupungistuminen, ilmastonmuutos ja teknologia, leimaavat talouspoliittista keskustelua.”

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin Tyynenmeren alueelle sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 178 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin eniten Pohjois-Amerikkaan sekä globaalisti ja kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista, yhteensä 3,5 miljardia euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät toimialarahastot noin 32 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Globaalisti sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 2,5). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät joulukuu 2019	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.12.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-18	-137	5 418	27 %
Pohjoismaat	6	-12	5 198	31 %
Eurooppa	110	-480	6 647	27 %
Pohjois-Amerikka	-54	-1 932	5 390	30 %
Japani	-37	-551	700	22 %
Tyynenmeren alue	107	178	713	19 %
Kehittyvät markkinat	-43	-993	5 508	24 %
Maailma	-16	-613	14 342	27 %
Toimialarahastot	13	22	1 570	32 %
YHTEENSÄ	69	-4 519	45 485	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja kertyi globaaleihin ja euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin sekä kehittyville markkinoille ja euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 1,9 miljardia euroa. Pääomia menettivät euroalueen ja globaalisti valtoriskiä sijoittavat rahastot, yhteensä 150 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot 10,7 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Rahastoluokista euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot menestyivät parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 4,7).

milj. EUR	Nettomerkinnot joulukuu 2019	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.12.2019	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-120	-109	5 619	4,8 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-152	390	10 287	5,3 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-62	499	3 462	8,1 %
Valtioriski maailma	-1	-41	134	-1,7 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-3	578	5 820	7,9 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-43	122	2 664	9,2 %
Kehittyvät markkinat	23	443	3 984	10,7 %
YHTEENSÄ	-359	1 882	31 970	

[Rahastoraportti, joulukuu 2019](#)

[Markkinakatsaus, joulukuu 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.