

## Korona iski rahastoihin – osakesijoittajilla pitkäjänteinen sijoitusstrategia

*Korona-pandemia näkyi myös rahastomarkkinoilla maaliskuussa. Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin nettomääräisesti yhteensä 4,5 miljardia euroa. Rahastopääoma pieneni myös markkinakehityksen vuoksi. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuun lopussa 106 miljardia euroa.*

Lunastukset keskittyivät korkorahastoihin. Pitkän ja lyhyen koron rahastoista lunastettiin yhteensä 3,6 miljardia euroa pääomia. Yhdistelmärahastoista lunastettiin 785 miljoonaa euroa ja osakerahastoista vain 138 miljoonaa euroa. Vaihtoehtoihin rahastoihin sen sijaan sijoitettiin yhteensä 83 miljoonaa euroa uutta pääomaa.

milj. EUR	Nettomerkinnot maaliskuu 2020	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.3.2020
<b>Osakerahastot</b>	-138	-159	35 547
<b>Yhdistelmärahastot</b>	-785	-33	22 550
<b>Pitkän koron rahastot</b>	-2 012	-1 396	28 266
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	-1 604	-1 334	13 325
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	83	128	6 786
<b>YHTEENSÄ</b>	-4 456	-2 795	106 475

Koronavirus levisi helmi-maaliskuussa Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin. Useassa maassa aloitettiin mittavat varotoimenpiteet, joiden taloudellisia seurauksia arvioidaan vielä pitkään. Keskuspankit reagoivat kriisitilanteeseen nopeasti historiallisen suurilla lisäelvytyksillä. Yksityinen palvelusektori on kärsinyt kriisistä eniten, koska varotoimenpiteiden takia kotitaloudet eivät ole enää pystyneet tai uskaltaneet kuluttaa.

Koronakriisin seurauksena osakemarkkinat laskivat poikkeuksellisen paljon. Epävarmuus varotoimenpiteiden ajallisesta kestosta ja kansantaloudellisista tappioista heijastui markkinoilla jyrkästi laskevin kursseina. Osakemarkkinoilla oli takana lähes kymmenen vuoden nousukausi, joten sijoittajat näkivät kurssiromahduksen myös mahdollisuutena sijoittaa: Suomeen ja Pohjois-Amerikkaan sijoittaviin osakerahastoihin sijoitettiin yhteensä 247 miljoonaa euroa lisää pääomia.

Korkosijoittajalle kuukausi oli haasteellinen. Poikkeuksellinen markkinatilanne näkyi erityisesti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoitavissa rahastoissa. Pitkät korot nousivat, mikä vaikutti rahastojen arvostuksiin negatiivisesti. Lyhyen koron rahastoja käytetään usein talletustilin vastineena, joten poikkeusoloissa rahastoista todennäköisesti lunastettiin yrityksen kassaan käteisvaroja. Kiinteistöjen hintakehitykseen vielä luotettiin, mikä näkyi vaihtoehtoisten rahastojen nettomerkinnoissa.

”Osakesijoittajat ovat selvästi pitäneet kiinni pitkäjänteisistä sijoitusstrategioistaan. Kurssiromahduksessa ei ole lähdetty lunastamaan varoja pois. Kurssien lasku on jopa nähty positiivisena mahdollisuutena sijoittaa lisää varoja Suomeen ja Pohjois-Amerikkaan sijoittaviin

osakerahastoihin. Kun koronaan liittyvät varotoimenpiteet vähitellen poistuvat ja luottamus tulevaisuuteen alkaa palata, se näkynee myös markkinoilla nopeasti” summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin Pohjois-Amerikkaan ja Suomeen sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 247 miljoonaa euroa. Eniten pääomia lunastettiin kehittyville markkinoille sekä Pohjoismaihin ja Eurooppaan sijoitavista rahastoista, yhteensä 334 miljoonaa euroa. Japaniin sijoitettava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla, jonka arvo jäi tällä kertaa negatiiviseksi (Sharpe 12 kk -0,2). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät maaliskuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.3.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	28	-151	4 125	-11 %
Pohjoismaat	-105	-176	3 807	-13 %
Eurooppa	-165	-76	4 973	-15 %
Pohjois-Amerikka	219	173	4 523	-9 %
Japani	-3	-40	561	-5 %
Tyynenmeren alue	-5	45	610	-10 %
Kehittyvät markkinat	-64	-135	4 044	-21 %
Maailma	0	232	11 628	-9 %
Toimialarahastot	-44	-31	1 275	-11 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-138</b>	<b>-159</b>	<b>35 547</b>	

Pitkän koron rahastoissa lunastuksia tehtiin kaikista rahastoluokista. Pääomia lunastettiin erityisesti globaalisti ja euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin sijoitavista rahastoista, yhteensä 1,2 miljardia euroa. Euroalueen valtoriskisiin sijoitavista rahastoista lunastettiin 471 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti valtoriskisiin sijoittavat rahastot 4,2 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,6).

milj. EUR	Nettomerkinnät maaliskuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.3.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	-471	-203	5 429	2,5 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-791	-779	8 827	-2,5 %

<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	-165	-222	2 748	-10,3 %
<b>Valtioriski maailma</b>	-1	-3	122	4,2 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	-378	-243	5 204	-0,9 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	-79	18	2 394	-6,2 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-128	36	3 542	-6,5 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-2 012	-1 396	28 266	

[Rahastoraportti, maaliskuu 2020](#)

[Markkinakatsaus, maaliskuu 2020](#)

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.*