

Lunastukset rahastoista rauhoittuivat

Koronapandemian aiheuttama lunastusvyöry sijoitusrahastoista laantui huhtikuussa. Suomeen rekisteröidyistä rahastoista lunastettiin nettomääräisesti yhteensä 408 miljoonaa euroa. Rahastopääoma kuitenkin nousi suotuisan markkinakehityksen vuoksi. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuun lopussa 112 miljardia euroa.

Pitkän koron rahastoihin sijoitettiin yhteensä 327 miljoonaa euroa uusia pääomia. Lisäksi yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 99 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoihin rahastoihin 27 miljoonaa euroa uusia varoja. Lyhyen koron rahastoista lunastettiin yhteensä 652 miljoonaa euroa ja osakerahastoista 210 miljoonaa euroa pääomia.

milj. EUR	Nettomerkinnät huhtikuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.4.2020
Osakerahastot	-210	-369	39 566
Yhdistelmärahastot	99	66	23 907
Pitkän koron rahastot	327	-1 069	29 352
Lyhyen koron rahastot	-652	-1 986	12 730
Vaihtoehtoiset rahastot	27	223	6 848
YHTEENSÄ	-408	-3 135	112 402

Koronasta johtuva maailmantalouden kriisi syveni huhtikuussa. Keskeiset osakeindeksit kuitenkin nousivat reaalitalouden ongelmista huolimatta. Nousua siivitti pääasiassa näkemys siitä, että keskuspankkien valtava elvytysmäärä riittää antamaan tukea maailmantaloudelle ja osa elvytysrahasta valuu osakemarkkinoille korkotasojen ollessa miinuksella. Reaalitaloudessa näkymät ovat nyt hyvin sumuiset, mikä aiheuttaa suurta epävarmuutta markkinoille. Moni yritys ei ole antanut ensimmäisen vuosineljänneksen tulosjulkistuksessaan tulosnäkyymiä ollenkaan. Samaan aikaan osa yrityksistä hyötyy kriisistä, mikä näkyy myös osakemarkkinoilla.

Koronapandemiasta johtuvan talouskriisin seurauksena Yhdysvalloissa ja Euroopassa korkeariskisten yrityslainojen riskilisät kohosivat nopeasti ja erittäin voimakkaasti. Kohonnut korkotaso kompensoi sitä, että osa yrityksistä joutuu kriisin seurauksena todennäköisesti lopettamaan toimintansa. Sijoittajat uskoivat, että pahimman kriisivaiheen jälkeen tilanne taas tasaantuu ja riskilisät laskevat, mikä vaikuttaa lopulta rahastojen arvostuksiin.

Lyhyen koron rahastojen lunastusmäärässä näkyi huhtikuussa todennäköisesti edelleen yritysten ja kotitalouksien tarve likvideille varoille. Lyhyet korot nousivat, mikä vaikutti rahastojen arvostuksiin negatiivisesti.

”Osakesijoittaja joutuu nyt tasapainoilemaan: seuratako reaalitalouden uutisointia vai uskoa jo alkaneen osakeindeksien nousun kantavan kriisin yli. Rahastojen kautta pystyy helposti hajauttamaan sijoituksia ja vähentämään riskejä. Pitkäjänteinen kuukausittainen rahastosäästäjä nukkuukin epävarmoista näkymistä huolimatta yönsä hyvin,” summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin kehittyville markkinoille, yhteensä 70 miljoonaa euroa. Pohjoismaihin ja Suomeen sijoitaviin rahastoihin kertyi uutta pääomaa yhteensä 32 miljoonaa euroa. Eniten pääomia lunastettiin globaalisti, Pohjois-Amerikkaan ja Eurooppaan sijoittavista rahastoista, yhteensä 264 miljoonaa euroa. Japaniin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,06). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät huhtikuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.4.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	6	-145	4 688	-4 %
Pohjoismaat	26	-150	4 396	-6 %
Eurooppa	-53	-129	5 354	-11 %
Pohjois-Amerikka	-94	80	5 062	-1 %
Japani	-24	-64	577	1 %
Tyynenmeren alue	-28	16	628	-3 %
Kehittyvät markkinat	70	-65	4 550	-14 %
Maailma	-117	115	12 894	-2 %
Toimialarahastot	3	-28	1 417	-1 %
YHTEENSÄ	-210	-369	39 566	

Pitkän koron rahastoissa sijoitettiin uusia varoja globaalisti ja euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 358 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin erityisesti kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista, yhteensä 117 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti valtoriskisiin sijoittavat rahastot 6,4 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,0).

milj. EUR	Nettomerkinnät huhtikuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.4.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	26	-177	5 461	3,2 %
Luokitellut yrityslainat EUR	85	-693	9 169	-0,9 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	265	43	3 162	-7,1 %
Valtoriski maailma	-4	-8	118	6,4 %

Luokitellut yrityslainat maailma	-21	-264	5 352	1,7 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	93	111	2 588	-3,5 %
Kehittyvät markkinat	-117	-81	3 502	-3,7 %
YHTEENSÄ	327	-1 069	29 352	

[Rahastoraportti, huhtikuu 2020](#)

[Markkinakatsaus, huhtikuu 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.