

## Kalliit rahastot eivät Suomessa kannata (asiakkaille)

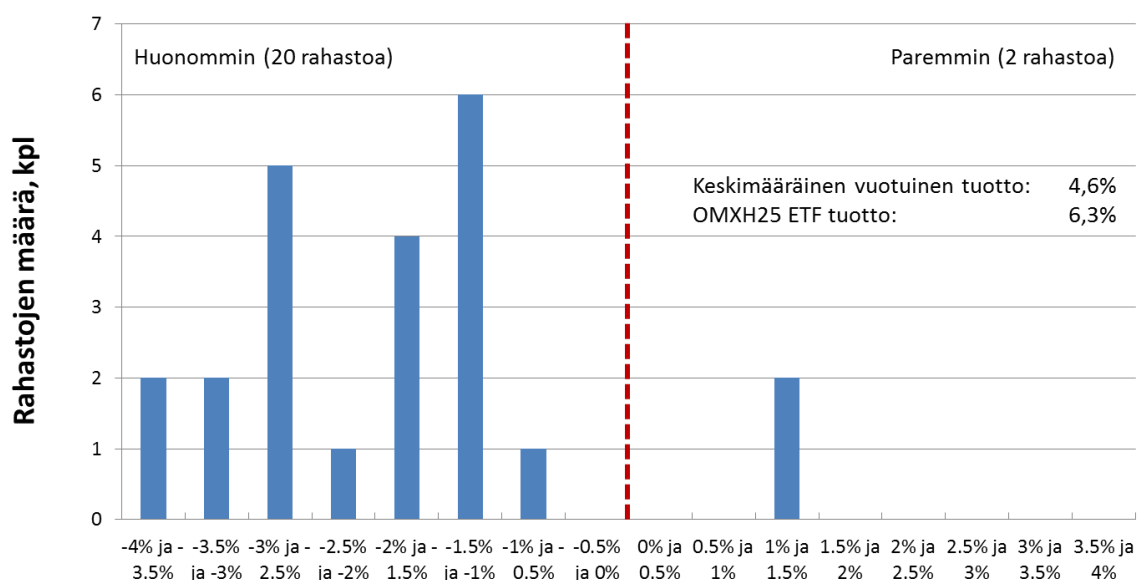
**Nordnet tutki, miten aktiivisilla osakevalinnoilla hoidettavat, kalliimmat sijoitusrahastot pärjäisivät passiiviselle ja halvalle OMXH25-indeksiosuusrahastolle (ETF). Vertailuun otettiin mukaan kaikki Suomeen sijoittavat rahastot, jotka ovat viimeisen kymmenen vuoden aikana olleet olemassa. 22 aktiivisesta rahastosta vain kaksi (2) tuottivat matalakuluista indeksirahastoa paremmin. Korkeammat kulut eivät tosin sanoen tuottaneet lisäarvoa niihin sijoittaneille säästäjille.**

Nordnet vertaili, miten Morningstarin tietokannassa olevat, Suomeen sijoittavat osakerahastot pärjäisivät vertailussa pörssilistatulle OMXH25-indeksiosuusrahastolle (ETF) kymmenen vuoden aikajaksolla, joka päättyi 25.4.2017. Ryhmään mahtui mukaan 22 aktiivisilla osakevalinnoilla hoidettua rahastoa sekä yksi kestävän kehityksen periaatteiden mukaisesti sijoittava indeksirahasto.

Aktiivisesti hoidetussa osakerahastossa salkunhoitaja pyrkii rahaston vertailuindeksiä parempaan tuottoon valitsemalla rahaston salkkuun sellaisia osakkeita, jotka tuottavat vertailuindeksissä olevia osakkeita paremmin. Tästä hyvästä suomalaiset aktiiviset rahastot perivät keskimäärin 1,6 prosentin vuotuisen hallinnointipalkkion. Passiivisen OMXH25-indeksiosuusrahaston (ETF) vuotuinen hallinnointipalkkio on 0,18 prosenttia.

Koko ryhmän keskimääräinen vuotuinen tuotto oli valitulla ajanjaksolla 4,6 prosenttia, OMXH25-indeksiosuusrahaston (ETF) tuoton ollessa 6,3 prosenttia. Aktiivisten rahastojen tuotto oli keskimäärin lähes kolmanneksen (29 %) passiivista indeksiosuusrahastoa huonompi. 22 aktiivisesta rahastosta vain kaksi (2) tuottivat matalakuluista ja passiivista indeksirahastoa paremmin.

### Suomi-osakerahastojen tuotto suhteessa indeksituottoon 10 vuoden ajalta



### Rahastojen keskimääräinen vuotuinen tuotto suhteessa OMXH25 ETF:ään (katkoviiva)



- Helppo ja halpa vaihtoehto peittosi kalliit, toteaa Nordnet Suomen talousasiantuntija **Martin Paasi**. Suosittelen kustannustehokkaita osakeindeksirahastoja kaikille, jotka säästävät pitkäjänteisesti, esimerkiksi lapsillensa, Paasi jatkaa.
- Akateemisissa tutkimuksissa on useaan otteeseen todettu, että noin ¼ aktiivisesti hoidetuista, kalliimmista rahastoista jäävät vertailuindekseilleen. Suomessa tilanne on tosin vielä huonompi, Paasi huomauttaa.
- Osasyynä voidaan nähdä aktiivisten rahastojen laiskuus. Suomalaiset rahastot eroavat vertailuindekseistään hyvin vähän, Paasi toteaa.
- Mikäli rahaston arvopaperisalkku vastaa vertailuindeksin koostumusta, edellytyksiä lisäarvon luomiselle ei yksinkertaisesti ole olemassa, Paasi jatkaa.
- Mikäli tutkittujen aktiivisten rahastojen kulut olisivat olleet nolla, aktiivisetkin rahastot olisivat keskimäärin tavoittaneet indeksituoton, Paasi summaa.

Parhaiten menestyneistä kahdesta aktiivisesti hoidetusta rahastosta toinen sijoittaa pieniin yhtiöihin ja toinen kasvuyhtiöihin.

**Lisätietoja antaa:**

Martin Paasi, Nordnet Suomen talousasiantuntija  
050 591 8292 / [martin.paasi@nordnet.fi](mailto:martin.paasi@nordnet.fi)