

## Rahastoihin uusia merkintöjä 480 miljoonaa - Rahastoraportti sisältää jatkossa ESG-luokituksen

*Sijoittajien kiinnostus vastuullisuuteen on jo pitkään ollut kasvussa. Toukokuun Rahastoraportti sisältääkin nyt ensimmäistä kertaa uuden ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa. Toukokuussa Suomeen rekisteröityihin rahastoihin sijoitettiin nettomääräisesti yhteensä 480 miljoonaa euroa. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuun lopussa 115 miljardia euroa.*

Rahastojen vastuullisuuden arviointiin ja mittaamiseen on tarjolla monia eri tapoja. Finanssiala ry:n (FA) johtava lakimies **Jari Virta** kertoo, että useat kaupalliset palveluntuottajat tekevät erilaisia laskelmia ja vertailuja. Lisäksi EU:ssa on valmisteilla uutta sääntelyä kestävästä rahoituksesta ja sijoituskohteiden kestävyys arvioinnista. Suomen Sijoitustutkimus Oy:n FA:lle tuottama Rahastoraportti sisältää jatkossa MSCI Inc:n analyysiin perustuvat rahastokohtaiset ESG-arvosanat ja ESG-kattavuuden.

ESG-arvosana mittaa rahaston omistusten kykyä hallita ympäristöön, sosiaalisiin tekijöihin ja hyvään hallintotapaan liittyviä keski- ja pitkän aikavälin riskejä ja mahdollisuuksia. ESG-arvosanojen asteikko on 0 - 10, jossa 10 on paras mahdollinen.

”Vastamme tiedontarpeeseen lisäämällä Rahastoraportille ESG-tietoja. Lukuja tulkittaessa on hyvä muistaa, että rahastojen ESG-tekijöistä ei ole vielä yhtenäistä sääntelyä tai ohjeistusta. Siksi eri palveluntuottajien tarjoamat luvut voivat jonkin verran vaihdella rahastoittain, kohdeyhtiöittäin ja markkinoittain”, Virta toteaa.

### Pitkän koron rahastoihin eniten uusia sijoituksia

Pitkän koron rahastoihin sijoitettiin yhteensä 435 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Lyhyen koron rahastoihin kertyi puolestaan 425 miljoonaa euroa uusia sijoituksia. Lisäksi yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 134 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisin rahastoihin 5 miljoonaa euroa uusia varoja. Osakerahastoista lunastettiin 518 miljoonaa euroa pääomia.

milj. EUR	Nettomerkinnot toukokuu 2020	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.5.2020
<b>Osakerahastot</b>	-518	-887	40 440
<b>Yhdistelmärahastot</b>	134	200	24 484
<b>Pitkän koron rahastot</b>	435	-634	30 318
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	425	-1 561	13 348
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	5	233	6 852
<b>YHTEENSÄ</b>	480	-2 650	115 442

Toukokuussa koronapandemiasta johtuvia varotoimenpiteitä alettiin asteittain purkaa Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Pandemian keskus siirtyi kehittyville markkinoille. Positiivisia uutisia saatiin

koronarokotteiden kehitystyön edistymisestä. Markkinauutiset olivat odotettuja, joten osakekurssit jatkoivat toipumistaan maalis-huhtikuun voimakkaasta pudotuksesta.

Reaalitaloudessa ongelmat sen sijaan jatkuivat, mikä näkyi talousindikaattorien kehityksessä. Esimerkiksi Euroopassa ostopäällikköindeksit romahtivat. ”Suomessa talous painui jo alkuvuonna taantumaan. Pandemian ja siihen liittyvien sulkutoimien talousvaikutukset tulevat siten olemaan vakavat. Sijoittajien katse on jo siirtynyt pandemian toiseen aaltoon ja sen arvioituihin vaikutuksiin”, arvioi asiantuntija **Mariia Somerla** FA:sta.

Lyhyen koron rahastoihin sijoitettiin pitkästä aikaa uusia varoja. Kun kriisin syvin vaihe näyttää olevan ohitettu, on käteisvarojen suuri tarve poistunut. Euroalueen eteläisten jäsenvaltioiden 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korot laskivat, mikä vaikutti pitkän koron rahastojen arvostuksiin positiivisesti. Euroopan keskuspankin valtava elvytysmäärä on rauhoittanut euroalueen korkomarkkinoita.

Rahastoraportilla olevat ESG-arvosanat näyttävät olevan Eurooppaan sijoitavissa rahastoissa parempia kuin sen ulkopuolisiin maihin sijoitavissa rahastoissa. Toukokuussa vastuullisesti sijoittanut osakerahastosijoittaja sai kuukauden parhaimmat tuotot: Pohjoismaihin sijoittaneet osakerahastot tuottivat yhden kuukauden tuotolla mitattuna eniten, eli 9,0 prosenttia.

Osakerahastoista lunastettiin kaikista muista rahastoluokista paitsi Pohjoismaihin sijoitavista rahastoista. Pohjoismaihin sijoitaviin rahastoihin sijoitettiin 8 miljoonaa euroa uusia pääomia. Japaniin sijoitava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,5). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät toukokuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.5.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	-43	-187	4 948	9 %
<b>Pohjoismaat</b>	8	-141	4 770	8 %
<b>Eurooppa</b>	-214	-343	5 305	-3 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	-126	-46	5 099	8 %
<b>Japani</b>	-39	-102	575	11 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	-25	-9	616	4 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-50	-115	4 533	-10 %
<b>Maailma</b>	-26	89	13 152	6 %
<b>Toimialarahastot</b>	-3	-31	1 442	5 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-518	-887	40 440	

Pitkän koron rahastoissa eniten uusia varoja sijoitettiin euroalueen valtoriskiin ja luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin, yhteensä 282 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin erityisesti kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista, yhteensä 10 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti valtoriskiin sijoittavat rahastot 4,4 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,7).

milj. EUR	Nettomerkinnät toukokuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.5.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Valtoriski EUR</b>	120	-57	5 611	2,5 %
<b>Luokitellut yrityslainat EUR</b>	162	-531	9 393	-0,5 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	77	121	3 334	-4,5 %
<b>Valtoriski maailma</b>	-1	-9	119	4,4 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	77	-186	6 633	2,0 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	9	120	1 592	0,3 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-10	-91	3 636	-0,1 %
<b>YHTEENSÄ</b>	435	-634	30 318	

[Rahastoraportti, toukokuu 2020](#)

[Markkinakatsaus, toukokuu 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.*