

## Koronavuosi palkitsi rahastosijoittajan - pääoma ennätyselliset 132 miljardia euroa

*Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin vuonna 2020 yhteensä 1,2 miljardia euroa uusia pääomia. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli vuoden lopussa 132 miljardia euroa. Rahastoraportti on kesäkuusta lähtien sisältänyt ESG-luokitukseen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.*

Joulukuussa rahastoihin sijoitettiin nettomääräisesti 919 miljoonaa euroa. Osakerahastoihin sijoitettiin nettomääräisesti yhteensä 47 miljoonaa euroa ja lyhyen koron rahastoihin 617 miljoonaa euroa. Lisäksi yhdistelmärahastoihin sijoitettiin yhteensä 280 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoihin rahastoihin 84 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Pitkän koron rahastoista lunastettiin 109 miljoonaa euroa. Koko vuoden aikana nettolunastuksia tehtiin korkorahastoista, mutta muut rahastot keräsivät nettomerkintöjä.

milj. EUR	Nettomerkinnät joulukuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.12.2020
<b>Osakerahastot</b>	47	907	50 290
<b>Yhdistelmärahastot</b>	280	1 073	27 700
<b>Pitkän koron rahastot</b>	-109	-1 180	31 622
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	617	-115	15 077
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	84	536	7 523
<b>YHTEENSÄ</b>	919	1 222	132 212

Vuosi 2020 alkoi sijoitusmarkkinoilla positiivisissa tunnelmissa, kunnes Kiinasta lähtöisin oleva koronaviruspandemia aiheutti maailmanlaajuisen terveys- ja talouskriisin. Pandemia levisi helmimaaliskuussa Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin, joissa jouduttiin laajoihin talouden sulkutoimiin. Osakekurssit putosivat samalla voimakkaasti, koska ensiarviot pandemian talousvaikutuksista olivat hyvin synkkiä. Arvioihin liittyi kuitenkin suurta epävarmuutta. Epäselvää oli, kuinka laajoihin talouden sulkutoimiin joudutaan ja kuinka kauan ne kestävät.

Keskuspankit tekivät maaliskuussa poikkeuksellisen suuria elvytystoimia, jotka käänsivät keskeiset osakeindeksit nousuun kuun lopussa. Nousua siivitti pääasiassa näkemys siitä, että keskuspankkien mittava elvytys riittää antamaan tukea maailmantaloudelle. Lisäksi osan elvytysrahasta arvioitiin valuvan osakemarkkinoille korkotasojen ollessa jo valmiiksi hyvin matalalla tasolla. Osakemarkkinat elpyivät romahduksesta nopeasti suurten teknoyhtiöiden vetäminä. Osakekurssit nousivat loppuvuonna edelleen positiivisten rokoteutisten tukemana ohittaen kriisiä edeltäneen tason. Helsingin pörssin OMXH-yleisindeksi nousi vuoden lopussa noin 11 000 pisteeseen.

Koronapandemiasta johtuvan talouskriisin seurauksena Yhdysvalloissa ja Euroopassa

korkeariskisten yrityslainojen riskilisät kohosivat maaliskuussa erittäin voimakkaasti. Pahimman kriisivaiheen jälkeen tilanne kuitenkin tasaantui, ja riskilisät laskivat lähelle kriisiä edeltänyttä tasoa. Korkorahastojen lunastuksissa näkyi myös yritysten ja kotitalouksien tarve likvideille varoille. Lunastukset korkorahastoista rauhoittuivat pahimman kriisivaiheen jälkeen.

”Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2020 muistetaan koronan aiheuttamasta maailmanlaajuisesta talouskriisistä. Osake- ja korkomarkkinat reagoivat kriisiin nopeasti ja voimakkaasti, mutta elpyivät myös nopeasti. Sijoittajalle vuosi antoi lopulta poikkeuksellisen hyviä mahdollisuuksia hyvien tuottojen saamiseksi. Sijoittajalla oli myös paljon erilaisia vaihtoehtoja, joihin sijoittaa hyvällä tuotolla. Katse on nyt tulevaisuudessa ja pandemia-ajan jälkeisissä uusissa mahdollisuuksissa”, summaa asiantuntija Mariia Somerla Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin joulukuussa globaalisti ja Pohjoismaihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 255 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin pääasiassa Suomeen ja Pohjois-Amerikkaan sijoitavista rahastoista, yhteensä 195 miljoonaa euroa. Pohjoismaihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,04). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät joulukuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.12.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	-51	-289	6 110	19 %
<b>Pohjoismaat</b>	87	323	6 999	30 %
<b>Eurooppa</b>	3	-126	6 466	3 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	-144	162	6 007	8 %
<b>Japani</b>	0	-19	755	2 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	4	10	731	1 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-3	155	6 066	2 %
<b>Maailma</b>	168	762	15 647	10 %
<b>Toimialarahastot</b>	-17	-70	1 508	10 %
<b>YHTEENSÄ</b>	47	907	50 290	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin joulukuussa euroalueen valtoriskiin ja globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin, yhteensä 58 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin erityisesti kehittyville markkinoille ja euroalueen korkeariskisiin ja luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittavista rahastoista, yhteensä 149 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen valtoriskiin sijoittavat rahastot 3,8 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Euroalueen valtoriskiin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,85).

milj. EUR	Nettomerkinnät joulukuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.12.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Valtoriski EUR</b>	12	-163	5 696	3,8 %
<b>Luokitellut yrityslainat EUR</b>	-79	-915	9 524	2,0 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	-23	95	3 661	1,0 %
<b>Valtoriski maailma</b>	0	-12	124	2,9 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	46	223	7 452	2,2 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	-17	-57	1 561	2,8 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-47	-352	3 604	0,2 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-109	-1 180	31 622	

[Rahastoraportti, joulukuu 2020](#)

[Markkinakatsaus, joulukuu 2020](#)

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

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.*

*ESG-arvosana mittaa rahaston omistusten kykyä hallita ympäristöön, sosiaalisiin tekijöihin ja hyvään hallintotapaan liittyviä keski- ja pitkän aikavälin riskejä ja mahdollisuuksia. Rahastojen ESG-tekijöistä ei ole vielä yhtenäistä sääntelyä tai ohjeistusta. Siksi eri palveluntuottajien tarjoamat luvut voivat jonkin verran vaihdella rahastoittain, kohdeyhtiöittäin ja markkinoittain.*

*Suomen Sijoitustutkimus Oy:n FA:lle tuottama Rahastoraportti sisältää MSCI Inc:n analyysiin perustuvat rahastokohtaiset ESG-arvosanat ja ESG-kattavuuden. Ne kuvaavat sitä, miten rahaston sijoitukset huomioivat sosiaalisia, ympäristöllisiä sekä hallinnollisia tekijöitä. Luvut tarjoavat työkalun tarkastella vastuullisen sijoittamisen aspektia rahastoissa. ESG-arvosanojen asteikko on 0 - 10, jossa 10 on paras mahdollinen.*