

Rahastoihin reippaasti uusia sijoituksia vuoden aluksi

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin tammikuussa 2021 reippaasti uutta pääomaa, yhteensä 1,1 miljardia euroa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa 134 miljardia euroa. Rahastoraportti sisältää ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.

Tammikuussa osakerahastoihin sijoitettiin nettomääräisesti yhteensä 356 miljoonaa euroa. Lyhyen ja pitkän koron rahastoihin sijoitettiin yhteensä 522 miljoonaa euroa. Lisäksi yhdistelmärahastoihin sijoitettiin yhteensä 181 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisin rahastoihin 11 miljoonaa euroa uutta pääomaa.

milj. EUR	Nettomerkinnät tammikuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.1.2021
Osakerahastot	356	356	51 374
Yhdistelmärahastot	181	181	28 017
Pitkän koron rahastot	181	181	31 743
Lyhyen koron rahastot	341	341	15 336
Vaihtoehtoiset rahastot	11	11	7 702
YHTEENSÄ	1 070	1 070	134 172

Yhdysvalloissa uusi demokraattipresidentti Joe Biden vannoi virkavalansa. Demokraateilla on nyt niukka enemmistö senaatissa ja kongressissa, mikä helpottaa päätöksentekoa. Bidenin hallinto on jo ilmoittanut mittavista tukipaketeista maan taloudelle. Uutiset elvytystoimista ovat näkyneet osakemarkkinoilla nousevina kurssina. Yleisesti nähdään, että Yhdysvalloissa ja Euroopassa esitetyillä tukipaketeilla ja keskuspankkien elvytystoimilla on myönteinen vaikutus koronavaiheesta kärsivään maailmantalouteen.

Koronakriisin aikana yritysten toimialakohtaiset suuret erot ovat näkyneet eri osakeindeksien kehityksissä. Lisäksi tammikuussa sijoittajia kiinnostivat erityisesti kasvuosakkeet. Kuun lopulla nähtiin poikkeuksellisia kurssiliikkeitä yksittäisissä osakkeissa.

Korkorahastoihin sijoitettiin nettomääräisesti uusia varoja, mutta pääoma pieneni heikentyneen markkinakehityksen vuoksi. Elvytystoimien vaikutus heijastuu jo Yhdysvalloissa inflaatio-odotuksiin ja vaikuttaa siten pitkiin korkoihin korkoja nostavasti. Koronakriisin takia kotitalouksien säästämisaste Yhdysvalloissa on korkealla, mikä antaa niille mahdollisuuden kuluttaa enemmän pahimman kriisivaiheen jälkeen.

”Yhdysvalloissa ja Euroopassa tukipaketeilla ja keskuspankkien elvytystoimilla on merkittävä heijastusvaikutus sijoitusmarkkinoille. Rokotusohjelmien edistyessä erityisesti Yhdysvaltojen talous voi elpyä nopeasti dynaamisuuksiensa ansiosta. Euroopassa tiukentuneet koronarajoitukset kurittavat vielä näkymiä lyhyellä aikajänteellä, mutta teollisuustuotanto on jatkanut toipumistaan.

Raaka-aineiden, energian ja tuotantokomponenttien hintojen nousu luo kuitenkin haasteita euroalueen yritysten toipumiselle”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin globaalisti ja Pohjoismaihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 260 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin kehittyville markkinoille ja toimialoille sijoittavista rahastoista, yhteensä 62 miljoonaa euroa. Pohjoismaihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,03). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät tammikuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.1.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	11	11	6 252	20 %
Pohjoismaat	160	160	7 172	29 %
Eurooppa	48	48	6 516	2 %
Pohjois-Amerikka	78	78	6 135	8 %
Japani	1	1	746	13 %
Tyynenmeren alue	21	21	755	23 %
Kehittyvät markkinat	-47	-47	6 224	7 %
Maailma	100	100	16 065	10 %
Toimialarahastot	-15	-15	1 509	1 %
YHTEENSÄ	356	356	51 374	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin tammikuussa euroalueen valtoriskisiin ja luokiteltuihin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 199 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin erityisesti kehittyville markkinoille, euroalueen ja globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavista rahastoista, yhteensä 81 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 3,4 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,41).

milj. EUR	Nettomerkinnot tammikuu 2021	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.1.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	84	84	5 754	1,3 %
Luokitellut yrityslainat EUR	115	115	9 633	1,1 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-39	-39	3 627	0,7 %
Valtioriski maailma	0	0	123	-1,3 %
Luokitellut yrityslainat maailma	64	64	7 482	1,1 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-26	-26	1 547	3,4 %
Kehittyvät markkinat	-16	-16	3 576	-1,4 %
YHTEENSÄ	181	181	31 743	

[Rahastoraportti, tammikuu 2021](#)

[Markkinakatsaus, tammikuu 2021](#)

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.