

Sijoitusrahastoihin lähes puoli miljardia euroa uutta pääomaa – suurimmat merkinnät vastuullisiin rahastoihin

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin helmikuussa 2021 uutta pääomaa yhteensä 492 miljoonaa euroa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa 136 miljardia euroa. Rahastoraportti sisältää ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.

Helmikuussa osake-, yhdistelmä- ja lyhyen koron rahastoluokkiin sijoitettiin nettomääräisesti liki saman verran uutta rahaa, noin 210 miljoonaa euroa kuhunkin Vaihtoehtoisiin rahastoihin sijoitettiin 20 miljoonaa. Pitkän koron rahastoista lunastettiin yhteensä 164 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnot helmikuu 2021	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 28.2.2021
Osakerahastot	213	569	52 600
Yhdistelmärahastot	212	394	28 372
Pitkän koron rahastot	-164	18	31 276
Lyhyen koron rahastot	211	552	15 602
Vaihtoehtoiset rahastot	20	31	7 842
YHTEENSÄ	492	1 563	135 691

Helmikuun alussa keskeiset osakeindeksit nousivat mutta päätyivät kuun lopussa laskuun teknologiyhtiöt edellä. Yhdysvalloissa rokoteohjelmien edistyminen ja talouden asteittainen elpyminen loivat positiivista virettä osakemarkkinoille mutta heijastuivat myös pitkiin reaalikorkoihin. Pitkien reaalikorkojen nousu loi kuun lopussa globaalisti hermostuneisuutta osakemarkkinoille.

Yhdysvalloista alkanut hermostuneisuus osakemarkkinoilla vauhditti sijoitusten hajauttamista Aasiaan, globaalisti ja erityisesti Eurooppaan. Rahastosijoittajia kiinnostivat edelleen vastuullisen sijoittamisen rahastot. Eurooppaan vastuullisen sijoittamisen rahastot olivat helmikuun rahastokohtaisessa vertailussa suurimpien nettomerkitöjen saajina.

Korkosijoittajalle helmikuu oli vaikea kuukausi, koska korot nousivat. Yhdysvalloissa pitkät korot ovat nousseet inflaatio-odotusten mukaisesti jo puoli vuotta, ja ne ovat merkittävästi korkeammalla tasolla kuin euroalueella. Vaikka euroalueen inflaatio-odotukset ovat vaatimattomia, niin korkotasojen ero ja globaali raaka-aineiden hintojen nousu luovat painetta myös euroalueen pitkien korkojen nousulle. Talouden elpyminen näkyy myös kehittyvillä markkinoilla: Kiinan valtion 10 vuoden korko nousi merkittävästi helmikuussa.

”Sijoittajien kiinnostus kohdistui helmikuun aikana kasvavassa määrin vastuullisen sijoittamisen rahastoihin. Eurooppaan vastuullisen sijoittamisen rahastoja saatettiin ajatella uusina

8.3.2021

turvasatamina, kun Yhdysvalloissa pitkien reaalikorkojen nousu loi hermostuneisuutta globaalisti osakemarkkinoille. EU:n taloudelliset ja lainsäädännölliset toimet ilmastomuutoksen hillitsemiseksi vaikuttavat sijoittajien ja kuukausisäästäjien näkemyksiin pidemmällä aikavälillä. Yleisesti kuitenkin pitkien korkojen maltillinen nousu on positiivinen askel kohti terveempää taloutta,” summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin globaalisti, Eurooppaan ja Pohjoismaihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 173 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin hyvin vähän, pääasiassa Suomeen sijoittavista rahastoista 4 miljoonaa euroa. Pohjoismaihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,6). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.2.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-4	7	6 407	32 %
Pohjoismaat	48	208	7 370	46 %
Eurooppa	53	101	6 664	15 %
Pohjois-Amerikka	10	88	6 309	23 %
Japani	-2	-1	737	25 %
Tyynenmeren alue	30	51	798	29 %
Kehittyvät markkinat	7	-41	6 400	16 %
Maailma	72	172	16 403	22 %
Toimialarahastot	-1	-16	1 511	13 %
YHTEENSÄ	213	569	52 600	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin helmikuussa euroalueen valtoriskisiin, globaalisti ja euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 164 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin erityisesti kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista, yhteensä 326 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 5,1 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,39).

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.2.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	58	142	5 697	-1,0 %
Luokitellut yrityslainat EUR	58	172	9 626	0,7 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	11	-28	3 649	2,4 %
Valtoriski maailma	5	5	128	-3,5 %
Luokitellut yrityslainat maailma	48	113	7 444	-0,1 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-18	-44	1 515	5,1 %
Kehittyvät markkinat	-326	-342	3 219	-1,9 %
YHTEENSÄ	-164	18	31 276	

[Rahastoraportti, helmikuu 2021](#)

[Markkinakatsaus, helmikuu 2021](#)

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Monimediatoimittaja Johannes Palmgren, puh. 020 793 4229

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.