

SIJOITUSRAHASTOJEN SUOSIO VANKKA – PÄÄOMA KOHOSI 140 MILJARDIIN

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin maaliskuussa 2021 uutta pääomaa yhteensä 1,1 miljardia euroa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli maaliskuun lopussa 140 miljardia euroa, kun se oli helmikuun lopussa 136 miljardia euroa. Rahastoraportti sisältää ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.

Maaliskuussa osakerahastoihin sijoitettiin yhteensä 299 miljoonaa euroa ja lyhyen koron rahastoihin 453 miljoonaa euroa lisää pääomia. Pitkän koron rahastoista lunastettiin 30 miljoonaa euroa pääomia. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 204 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisin rahastoihin 173 miljoonaa euroa uusia varoja.

milj. EUR	Nettomerkinnät maaliskuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.3.2021
Osakerahastot	299	869	55 743
Yhdistelmärahastot	204	598	29 392
Pitkän koron rahastot	-30	-13	31 264
Lyhyen koron rahastot	453	1 005	16 050
Vaihtoehtoiset rahastot	173	206	7 975
YHTEENSÄ	1 099	2 664	140 423

Maaliskuun alussa jatkui keskustelu Yhdysvaltojen inflaatio-odotusten ja pitkien korkojen noususta. Nousun jyrkkyys herätti markkinoilla huolestuneisuutta ja pelkoa rahapolitiikan kiristymisestä. Yhdysvaltain keskuspankki Fed on kuitenkin ilmoittanut pitävänsä ohjauskorkonsa muuttumattomana vielä pitkään. Yhdysvalloissa työttömyysluvut ovat laskeneet mutta ovat edelleen korkealla, joten työmarkkinoilla ei ole palkkojen nousupaineita.

Osakekurssit jatkoivat maaliskuussa globaalisti nousuaan talouslukujen elpymisen siivittämänä. Yhdysvalloissa presidentti Bidenin hallinnon tukipaketit tukevat hyviä kasvunäkymiä. Euroopassa asetettiin uusia talouden sulkutoimia koronapandemian kolmannen aallon takia. Vaikka teollisuustuotannon näkymät ovat Euroopassa palautuneet kriisiä edeltäneelle tasolle, rokotushjelmien hidas edistyminen haittaa palvelusektorin elpymistä.

Korkosijoittajalle markkinaympäristö on ollut alkuvuonna haastava. Maaliskuussa pitkien korkojen nousu jatkui Yhdysvalloissa, mikä näkyi velkapaperien hintojen laskuna, mutta Euroopassa korot vähän laskivat. Korkeamman riskitason yrityslainoilla korkotuotot olivat selvästi positiivisia. Yritysten konkurssimäärät ovat olleet pandemiasta huolimatta Yhdysvalloissa ja Euroopassa toistaiseksi maltillisia.

”Vuoden 2020 helmi-maaliskuussa koronapandemia romahdutti globaalisti osakemarkkinat. Pörssit lähtivät maaliskuun lopussa nopeasti elpymään, minkä seurauksena näemme nyt erinomaisia tuotto prosentteja viimeiseltä 12 kuukaudelta. Vuoden aikana suunnitelmallista säästämistä jatkaneille tai sen aloittaneille uusille sijoittajille markkinat ovat tarjonneet poikkeuksellisen hyviä tuottoja. Historiassa saatuihin tuottoihin ei kannata tulevaisuuden suunnitelmaansa laskea. Riskit kannattaa nyt tiedostaa hyvin ja olla realistinen tuotto-odotuksissa”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin globaalisti, Pohjoismaihin ja Pohjois-Amerikkaan sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 334 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin Japaniin, kehittyville markkinoille, Suomeen ja eri toimialoille sijoittavista rahastoista yhteensä 89 miljoonaa euroa. Pohjoismaihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 4,29). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät maaliskuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.3.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-11	-3	6 669	67 %
Pohjoismaat	81	289	7 789	87 %
Eurooppa	27	127	7 088	47 %
Pohjois-Amerikka	57	145	6 832	51 %
Japani	-44	-45	720	36 %
Tyynenmeren alue	26	77	860	51 %
Kehittyvät markkinat	-17	-57	6 501	50 %
Maailma	196	369	17 713	46 %
Toimialarahastot	-17	-33	1 571	39 %
YHTEENSÄ	299	869	55 743	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin maaliskuussa pääasiassa euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin ja globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin, yhteensä 103 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin erityisesti euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin ja valtoriskisiin sijoittavista rahastoista, yhteensä 108 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 17,8 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 4,68).

milj. EUR	Nettomerkinnät maaliskuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.3.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	-50	92	5 654	1,8 %
Luokitellut yrityslainat EUR	77	250	9 738	7,7 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-58	-87	3 581	17,8 %
Valtoriski maailma	-1	4	125	-0,5 %
Luokitellut yrityslainat maailma	8	120	7 450	8,0 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	26	-18	1 540	17,7 %
Kehittyvät markkinat	-32	-374	3 176	12,1 %
YHTEENSÄ	-30	-13	31 264	

[Rahastoraportti, maaliskuu 2021](#)

[Markkinakatsaus, maaliskuu 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.