

## Sijoittajien kiinnostus jatkui toukokuussa – rahastoihin 1,2 miljardia uutta pääomaa

**Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin toukokuussa 2021 uutta pääomaa yhteensä 1,2 miljardia euroa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli toukokuun lopussa 146 miljardia euroa, kun se oli huhtikuun lopussa 144 miljardia euroa. Rahastoraportti sisältää ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.**

Toukokuussa sijoitettiin kaikkiin päärahastoluokkiin uusia pääomia. Osakerahastoihin sijoitettiin yhteensä 154 miljoonaa euroa, lyhyen koron rahastoihin 599 miljoonaa euroa ja pitkän koron rahastoihin 155 miljoonaa euroa uusia pääomia. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 240 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisiin rahastoihin 19 miljoonaa euroa uusia varoja.

milj. EUR	Nettomerkinnot toukokuu 2021	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.5.2021
<b>Osakerahastot</b>	154	1 210	58 250
<b>Yhdistelmärahastot</b>	240	1 077	30 294
<b>Pitkän koron rahastot</b>	155	588	31 983
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	599	1 871	16 957
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	19	396	8 540
<b>YHTEENSÄ</b>	1 167	5 142	146 024

Toukokuussa keskeiset osakeindeksit hakivat suuntaa kuukauden aikana. Yhdysvalloissa julkistettiin huhtikuun inflaatioluvut, jotka aiheuttivat hermostuneisuutta globaalisti osakemarkkinoilla. Inflaation kiihtyminen yli odotusten lisää pelkoa rahapolitiikan kiristymisen tarpeesta pidemmällä aikavälillä. Rahapolitiikan mahdollisesta suunnan muutosta antoivat näkemystä myös Yhdysvaltojen keskuspankin pöytäkirjamerkinnot, joissa osa keskuspankkiireista haluaisi jo keskustella arvopapereiden osto-ohjelman vähentämisestä. Euroalueella ei ole huolta yli odotusten kiihtyvistä inflaatiosta. Keskuspankkien ja valtioiden elvytystoimet ovat historiallisen suuria, joten osa rahasta hakeutuu edelleen matalaa korkotasoa tuottoisampiin sijoituskohteisiin.

Pitkät korot hakivat myös suuntaa toukokuussa. Yhdysvaltojen inflaatiolukujen kehitys heijastui myös valuuttakursseihin ja euroalueen pitkiin korkoihin. Saksan 10 vuoden joukkovelkakirjalainan korkotasoa nousi noin 25 % yhden päivän aikana. Myös euroalueen eteläisten valtioiden 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen koroissa nähtiin merkittäviä muutoksia. Euroalueen pitkät korot kuitenkin lopulta laskivat huhtikuun tasolle.

Euroalueen lyhyissä koroissa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Lyhyen koron rahastoihin nettomerkinnot tehtiin laajasti Pohjoismaihin sijoitaviin rahastoihin. Talouden elpymisen myötä

yrityksille syntyy nyt voittovaroja, joille etsitään negatiivisen korkotason sijasta positiivista korkotuottoa.

”Inflaatiohuolet näkyvät osakemarkkinoilla, mutta kuukausittain säännöllisesti säästävä rahastosijoittaja nukkuu yönsä edelleen hyvin. Uuden Tilastokeskuksen vuoden 2019 varallisuustutkimuksen mukaan 34 prosentilla, eli 954 000 suomalaisella kotitaloudella, oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 6 200 euroa. Kuten edellisen 12 kuukauden poikkeuksellisen hyvien tuottojen pohjalta voi arvioida, niin yli miljoonan raja on todennäköisesti jo ylitetty.” arvioi asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin globaalisti, Pohjois-Amerikkaan ja kehittyville markkinoille sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 254 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin Japaniin, Tyynenmeren alueelle ja Suomeen sijoittavista rahastoista yhteensä 124 miljoonaa euroa. Pohjoismaihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 3,52). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät toukokuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.5.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	-28	-8	7 147	49 %
<b>Pohjoismaat</b>	5	307	8 376	62 %
<b>Eurooppa</b>	18	99	7 519	36 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	27	214	7 029	32 %
<b>Japani</b>	-72	-166	571	14 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	-24	33	801	36 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	31	-14	6 654	37 %
<b>Maailma</b>	196	778	18 546	30 %
<b>Toimialarahastot</b>	2	-35	1 606	24 %
<b>YHTEENSÄ</b>	154	1 210	58 250	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin toukokuussa pääasiassa globaalisti ja euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin, yhteensä 180 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin pääasiassa globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavista rahastoista, yhteensä 35 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 10,6 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi myös parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 4,06).

milj. EUR	Nettomerkinnät toukokuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.5.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Valtioriski EUR</b>	15	252	5 768	0,2 %
<b>Luokitellut yrityslainat EUR</b>	122	479	9 972	4,4 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	-2	59	3 771	10,6 %
<b>Valtioriski maailma</b>	1	4	127	-3,0 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	58	100	7 475	2,9 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	-35	2	1 572	9,4 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-4	-308	3 297	5,6 %
<b>YHTEENSÄ</b>	155	588	31 983	

[Rahastoraportti, toukokuu 2021](#)

[Markkinakatsaus, toukokuu 2021](#)

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Monimediatoimittaja Johannes Palmgren, puh. 020 793 4229

*Tilastokeskuksen vuoden 2019 varallisuustutkimuksen mukaan 34 prosentilla, eli noin 954 000 suomalaisella kotitaloudella, oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 6 200 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.*