

## Rahastoihin suurin pääomapotti viiteen vuoteen – uusia sijoituksia yli 1,7 miljardia euroa

**Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin kesäkuussa 2021 uutta pääomaa yhteensä yli 1,7 miljardia euroa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kesäkuun lopussa 150 miljardia euroa, kun se oli toukokuun lopussa 146 miljardia euroa. Rahastoraportti sisältää ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.**

Kesäkuussa sijoitettiin kaikkiin päärahastoluokkiin uusia pääomia. Osakerahastoihin sijoitettiin yhteensä 279 miljoonaa euroa, lyhyen koron rahastoihin 556 miljoonaa euroa ja pitkän koron rahastoihin 581 miljoonaa euroa uusia pääomia. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 229 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisin rahastoihin 102 miljoonaa euroa uusia varoja.

milj. EUR	Nettomerkinnot kesäkuu 2021	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.6.2021
<b>Osakerahastot</b>	279	1 489	59 970
<b>Yhdistelmärahastot</b>	229	1 306	31 075
<b>Pitkän koron rahastot</b>	581	1 168	32 727
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	556	2 427	17 496
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	102	498	8 708
<b>YHTEENSÄ</b>	1 747	6 888	149 975

Kesäkuussa keskeiset osakeindeksit nousivat saavuttaen korkeimpia tasoja pitkiin aikoihin. Kuukauden keskivaiheilla Yhdysvaltain keskuspankki Fed ilmoitti mahdollisesta rahapolitiikan suunnan muutoksesta vuonna 2023. Keskuspankki arvioi vuodelle 2023 jopa kaksi ohjauskoron nostoa. Nykyistä inflaatiokehitystä Fed pitää koronakriisin jälkeisenä ohimenevänä ilmiönä.

Keskuspankki seuraa pelkkää inflaatiokehitystä laajemmin Yhdysvaltojen talouden tervehtymistä. Fedin ilmoitus aiheutti lievän lyhytaikaisen kurssilaskun globaalisti osakemarkkinoilla. Euroopan keskuspankki ennusti euroalueelle aikaisempaa parempaa talouskasvua eikä inflaatiohuolta ole.

”Keskuspankkien ja valtioiden elvytystoimet ovat nyt historiallisen suuria, joten osa rahasta hakeutuu edelleen matalaa korkotasoa tuottoisampiin sijoituskohteisiin”, huomauttaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Kesäkuussa suurimmat nettomerkinnot tehtiin korkorahastoihin. Valtioiden 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korot hakivat kesäkuussa suuntaa, mutta lopulta laskivat. Keskuspankkien näkemykset talouskehityksistä ja elvytystarpeista heijastuivat korkomarkkinoille. Maltillista tuottoa korkosijoittaja sai myös yritysainoista. Globaalisti sijoittavien rahastojen tuottoihin vaikutti

valuuttakurssimuutokset. Suurimmat rahastokohtaiset nettomerkinnot tehtiin kesäkuussa lyhyen koron vastuullisen sijoittamisen rahastoihin. Yritykset tallettavat kassavaroja käyttelytilien sijasta lyhyen koron rahastoihin.

”Keskuspankkien tuoreet talousennusteet heijastuvat pidemmällä aikavälillä myönteisesti sijoitusmarkkinoille. Positiivinen vire näkyi myös kesäkuun rahastomerkinnoissa. Kesäkuussa rahastoihin sijoitettiin yhteensä huimat 1,7 miljardia euroa. Lisäksi pääomat kasvoivat markkinakehityksen ansiosta 2,2 miljardia euroa. Rahastopääoma on yhteensä nyt 150 miljardia euroa. Sijoittamisen ja säästämisen suosio on kesäheleillä vain noussut”, Somerla arvioi.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin globaalisti ja Eurooppaan sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 396 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin pääasiassa Tyynenmeren alueelle ja Pohjoismaihin sijoittavista rahastoista yhteensä 104 miljoonaa euroa. Suomeen sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 3,61). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot kesäkuu 2021	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.6.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	7	0	7 284	51 %
<b>Pohjoismaat</b>	-89	219	8 268	58 %
<b>Eurooppa</b>	120	220	7 714	34 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	-1	213	7 369	35 %
<b>Japani</b>	10	-156	603	19 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	-25	8	795	31 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-5	-19	6 875	33 %
<b>Maailma</b>	276	1 054	19 411	32 %
<b>Toimialarahastot</b>	-15	-50	1 650	26 %
<b>YHTEENSÄ</b>	279	1 489	59 970	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin kesäkuussa pääasiassa globaalisti korkeariskisiin ja luokiteltuihin yrityslainoihin yhteensä 362 miljoonaa euroa. Lisäksi euroalueen valtoriskisiin sijoitaviin rahastoihin sijoitettiin yhteensä 153 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin vain vähän kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista, yhteensä 5 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 9,9 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittava rahastoluokka menestyi myös parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 4,54).

milj. EUR	Nettomerkinnät kesäkuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.6.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Valtoriski EUR</b>	153	404	5 935	-0,4 %
<b>Luokitellut yrityslainat EUR</b>	17	496	10 020	3,6 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	54	113	3 848	9,1 %
<b>Valtoriski maailma</b>	0	4	126	-2,0 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	169	269	7 688	3,1 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	193	195	1 780	9,9 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-5	-313	3 331	5,3 %
<b>YHTEENSÄ</b>	581	1 168	32 727	

[Rahastoraportti, kesäkuu 2021](#)

[Markkinakatsaus, kesäkuu 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.*