

Vuosi 2021 oli tuottoisa erityisesti osakerahastoihin sijoittaneille – Yhteenlaskettu rahastopääoma päättyi vuoden lopussa 159 miljardiin

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin vuonna 2021 yhteensä 9,1 miljardia euroa uusia pääomia. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli vuoden lopussa 159 miljardia euroa. Rahastoraportti on kesäkuusta 2020 lähtien sisältänyt ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuden liittyvää tietoa.

Joulukuussa rahastoihin sijoitettiin nettomääräisesti 494 miljoonaa euroa. Osakerahastoihin sijoitettiin yhteensä 160 miljoonaa euroa ja lyhyen koron rahastoihin 93 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Lisäksi yhdistelmärahastoihin tehtiin uusia sijoituksia yhteensä 163 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisin rahastoihin 134 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoista lunastettiin 56 miljoonaa euroa. Vuoden aikana kaikkiin rahastoluokkiin kertyi uusia sijoituksia.

| milj. EUR | Nettomerkinnät joulukuu 2021 | Nettomerkinnät vuoden alusta | Pääoma 31.12.2021 |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Osakerahastot | 160 | 1 183 | 63 954 |
| Yhdistelmärahastot | 163 | 2 425 | 33 460 |
| Pitkän koron rahastot | -56 | 919 | 32 685 |
| Lyhyen koron rahastot | 93 | 3 463 | 18 700 |
| Vaihtoehtoiset rahastot | 134 | 1 084 | 10 053 |
| YHTEENSÄ | 494 | 9 075 | 158 852 |

Vuosi 2021 oli osakerahastosijoittajalle tuottoisa vuosi. Maailmantalouden elpyminen jatkui, vaikka rokotusohjelmista huolimatta koronapandemia pitkittyi. Keskuspankit jatkoivat elvytystoimia ja valtiot päättivät uusista talouden tukipaketeista. Kuluttajien luottamus vahvistui. Yritykset julkistivat aiempaa vertailukautta ja odotuksia parempia tuloslukuja. Talouden myötätuulen siivittämänä kaikki keskeiset globaalit osakeindeksit nousivat.

Maailmantalouden elpymisen myötä inflaatiovauhti kiihtyi. Globaalin kysynnän kasvu, logistiikka- ja alihankintaketjujen vaikeudet sekä teollisuuden komponenttipula nostivat kuluttajahintoja. Erityisesti sähkön ja kaasun hinnat nousivat.

Yhdysvalloissa inflaatio kiihtyi poikkeuksellisen korkealle tasolle. Syksyllä Yhdysvaltain keskuspankki päätti nopeuttaa arvopapereiden osto-ohjelman päättymistä. Myös euroalueen inflaatio kiihtyi ja Euroopan keskuspankki ilmoitti joulukuussa supistavansa arvopapereiden osto-ohjelmaansa. Euroopan keskuspankin haasteena on kuitenkin euroalueen maiden rakenteelliset ongelmat.

Kehittyvillä markkinoilla Kiinan kiinteistösektorin investoinnit ovat vähentyneet ja huoli rakennus- ja kiinteistösektorin taloudellisesta tilasta kasvanut. Lisäksi Kiinan keskushallinnon teknoyhtiöihin kohdistama lisäsääntely loi epävarmuutta Aasian markkinoille.

Korkosijoittajalle vuosi 2021 oli haastava. Korot nousivat vuoden aikana, mikä vaikutti korkorahastojen arvostukseen negatiivisesti. Korkosijoittaja sai tuottoja pääasiassa korkeariskisistä yrityslainoista. Eniten nettomerkintöjä tehtiin lyhyen koron rahastoihin. Talouden elpymisen myötä yrityksille syntyi voittovaroja, joille etsittiin negatiivisen korkotason oloissa positiivista korkotuottoa.

”Vuosi 2021 jää osakerahastojen historiaan poikkeuksellisen tuottoisana vuotena. Osakerahastoluokat tuottivat erinomaisia vuosituotto prosentteja. Talousympäristö on kuitenkin asteittain muuttumassa. Ennusteiden valossa talouskasvu jatkuu aiempaa maltillisempana. Keskuspankkien mittava määrällinen elvytys supistuu tai päättyy kokonaan. Korkosijoittajan haasteet jatkuvat edelleen muuttuvassa korko- ja inflaatioympäristössä.”, arvioi asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

”Vuoden 2021 nettomerkintöjen perusteella rahastosijoittajat ovat yleisesti hajauttaneet pääomiaan globaalisti sijoittaviin osakerahastoihin ja yhdistelmärahastoihin, joten sijoitusriskit selvästi tunnistetaan”, Somerla summaa.

Osakerahastoissa eniten uusia varoja sijoitettiin nettomääräisesti globaalisti ja Pohjoismaihin sijoittaviin rahastoihin, yhteensä 292 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin kehittyville markkinoille ja Eurooppaan sijoittavista rahastoista, yhteensä 252 miljoonaa euroa. Pohjois-Amerikkaan sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 2,35). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

| milj. EUR | Nettomerkinnät joulukuu 2021 | Nettomerkinnät vuoden alusta | Pääoma 31.12.2021 | Tuotto 12 kk (ka.) |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Suomi | 47 | 77 | 7 650 | 24 % |
| Pohjoismaat | 137 | 345 | 9 294 | 29 % |
| Eurooppa | -223 | -802 | 7 114 | 24 % |
| Pohjois-Amerikka | 60 | 409 | 8 350 | 33 % |
| Japani | 5 | -118 | 667 | 9 % |
| Tyynenmeren alue | 6 | 177 | 985 | 9 % |
| Kehittyvät markkinat | -29 | -551 | 6 016 | 10 % |
| Maailma | 155 | 1 741 | 22 132 | 25 % |
| Toimialarahastot | 3 | -94 | 1 748 | 22 % |
| YHTEENSÄ | 160 | 1 183 | 63 954 | |

Pitkän koron rahastoissa varoja sijoitettiin pääasiassa euroalueen valtoriskisiin sijoittaviin rahastoihin, yhteensä 41 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin pääasiassa globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin ja kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista, yhteensä 95 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 4,0 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 2,67).

| milj. EUR | Nettomerkinnät joulukuu 2021 | Nettomerkinnät vuoden alusta | Pääoma 31.12.2021 | Tuotto 12 kk (ka.) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Valtoriski EUR | 41 | 135 | 5 950 | -2,6 % |
| Luokitellut yrityslainat EUR | 11 | 486 | 9 868 | -0,7 % |
| Korkeariskiset yrityslainat EUR | -12 | 38 | 3 760 | 2,9 % |
| Valtoriski maailma | 10 | 41 | 165 | 2,9 % |
| Luokitellut yrityslainat maailma | -54 | 367 | 7 748 | 1,6 % |
| Korkeariskiset yrityslainat maailma | -10 | 179 | 1 880 | 4,0 % |
| Kehittyvät markkinat | -41 | -327 | 3 313 | 1,2 % |
| YHTEENSÄ | -56 | 919 | 32 685 | |

[Rahastoraportti, joulukuu 2021](#)

[Markkinakatsaus, joulukuu 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 21 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.