

Rahastosijoittaja tasapainoilee nyt korkomarkkinan kanssa – rahastopääoma kesäkuussa 133 miljardia euroa

Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin kesäkuussa yhteensä 929 miljoonaa euroa. Rahastopääoma pieneni myös markkinakehityksen vuoksi. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kesäkuun lopussa 133 miljardia euroa.

Kiinteistörahastojen suosio on kasvanut ja niitä koskeva tieto kiinnostaa. Rahastoraportin jaottelua on muutettu niin, että kiinteistörahastoja koskevat tiedot ovat helposti saatavissa yhtenä kokonaisuutena. Raportilla on mukana ns. avoimet erikoissijoitusrahastomuotoiset kiinteistörahastot, joihin voidaan tehdä rahaston sääntöjen puitteissa merkintöjä ja lunastuksia. Näiden lisäksi markkinoilla on ns. suljettuja, kommandiitti-yhtiömuotoisia rahastoja, jotka eivät ole mukana raportilla

Kesäkuussa uusia pääomia sijoitettiin vaihtoehtoisii rahastoihin 137 miljoonaa euroa. Osakerahastoihin sijoitettiin 41 miljoonaa euroa ja yhdistelmärahastoihin 32 miljoonaa euroa. Lunastuksia tehtiin lyhyen koron rahastoista 975 miljoonaa euroa ja pitkän koron rahastoista 165 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät kesäkuu 2022	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.6.2022
Osakerahastot	41	-415	52 608
Yhdistelmärahastot	32	234	28 790
Pitkän koron rahastot	-165	-1 341	27 377
Lyhyen koron rahastot	-975	-2 228	15 465
Vaihtoehtoiset rahastot	137	150	8 758
YHTEENSÄ	-929	-3 599	132 999

Kesäkuussa keskeiset globaalit osakeindeksit laskivat. Osakesijoittajalle kuluva vuosi on ollut haastava. Markkinakorot ovat nousseet voimakkaasti sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa ja rahapolitiikan arvioidaan kiristyvän edelleen tänä vuonna kuluttajahintojen nousun hillitsemiseksi. Maailmantalouden odotetaan edelleen kasvavan, vaikka ennusteita on päivitetty alaspäin. Koronasuluista kärsineet toimialat elpyvät, mutta yleinen talouden aktiviteetin hidastuminen ja Euroopassa sodan heijastusvaikutukset lisäävät epävarmuutta markkinoilla.

Myös korkosijoittajalle kuukausi oli haastava. Korot nousivat, mikä vaikutti korkorahastojen arvostuksiin negatiivisesti. Esimerkkeinä euroalueella 6 kuukauden euriborkorko nousi plusmerkkiseksi ja 12 kuukauden euriborkorko vuoden 2012 tasolle.

Vaihtoehtoiset rahastot, erityisesti uusiutuvaan energiaan sijoittavat rahastot, kiinnostivat sijoittajia. Metsärahas-tojen arvostuksiin vaikuttaa osaltaan raakapuun hintakehitys, johon puolestaan vaikuttaa sahatavaran voimakas globaali kysyntä. Arvioiden mukaan myös puuntuonnin loppuminen Venäjältä voi vaikuttaa puumarkkinoihin Euroopassa.

”Sijoittaminen ja säästäminen on pitkäjänteistä toimintaa, johon sisältyy nousuja ja laskuja. Laskukausi mahdollistaa sen, että hyviä sijoituskohteita voi löytää edullisesti. Kiihtynyt inflaatio sekä tiukentuva rahapolitiikka jarruttavat nyt talouden aktiviteettia. Sijoittaja joutuu tasapainoilemaan sen kanssa, jatkuuko nykyinen korkokehitys vielä pitkään vai alkavatko mahdollisesti pitkät korot laskemaan talouden aktiviteetin hidastuessa”, analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa uusia varoja sijoitettiin nettomääräisesti globaalisti, Eurooppaan, Japaniin ja Pohjois-Amerikkaan sijoitaviin rahastoihin yhteensä 126 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin pääasiassa Suomeen, Pohjoismaihin ja toimialoille sijoittavista rahastoista yhteensä 81 miljoonaa euroa. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot ja Shapen 12 kk arvot olivat miinusmerkkisiä.

milj. EUR	Nettomerkinnät kesäkuu 2022	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.6.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-57	-213	5 571	-18 %
Pohjoismaat	-14	-98	7 060	-20 %
Eurooppa	8	-420	5 258	-13 %
Pohjois-Amerikka	26	135	7 326	-3 %
Japani	47	104	619	-15 %
Tyynenmeren alue	0	134	1 014	-13 %
Kehittyvät markkinat	-4	-136	4 954	-16 %
Maailma	45	175	19 367	-9 %
Toimialarahastot	-10	-96	1 440	-9 %
YHTEENSÄ	41	-415	52 608	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin nettomääräisesti globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin ja valtoriskisiin sijoitaviin rahastoihin yhteensä 27 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin kaikista muista rahastoluokista yhteensä 192 miljoonaa euroa. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot ja Shapen 12 kk arvot olivat miinusmerkkisiä.

milj. EUR	Nettomerkinnot kesäkuu 2022	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.6.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-22	15	5 214	-10,6 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-43	-512	8 377	-11,7 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-36	-161	3 097	-11,9 %
Valtioriski maailma	5	48	200	-1,6 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-55	-477	6 311	-7,5 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	22	4	1 481	-10,7 %
Kehittyvät markkinat	-36	-257	2 696	-10,5 %
YHTEENSÄ	-165	-1 341	27 377	

[Rahastoraportti, kesäkuu 2022](#)

[Markkinakatsaus, kesäkuu 2022](#)

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Vaikuttajaviestinnän asiantuntija Sonja Hällfors, puh. 020 793 4275

Tilastokeskuksen vuoden 2020 varallisuustutkimuksen mukaan noin 1,3 miljoonalla suomalaisella oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 4 000 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.