

## Rahastopääoma kasvussa suotuisan markkinakehityksen ansiosta

***Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin heinäkuussa yhteensä 103 miljoonaa euroa lisää uusia varoja. Lisäksi rahastopääoma kasvoi suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli heinäkuun lopussa 141 miljardia euroa.***

Heinäkuussa uusia pääomia sijoitettiin pitkän koron rahastoihin 113 miljoonaa euroa. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin 50 miljoonaa euroa, lyhyen koron rahastoihin sijoitettiin 16 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisiin rahastoihin sijoitettiin 11 miljoonaa euroa uusia pääomia. Osakerahastoista lunastettiin 87 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät heinäkuu 2022	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.7.2022
<b>Osakerahastot</b>	-87	-502	56 826
<b>Yhdistelmärahastot</b>	50	284	30 659
<b>Pitkän koron rahastot</b>	113	-1 227	28 557
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	16	-2 212	15 680
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	11	183	8 811
<b>YHTEENSÄ</b>	103	-3 473	140 533

Heinäkuussa keskeiset globaalit osakeindeksit nousivat. Pitkien korkojen laskun myötä osakkeiden arvostuskertoimet nousivat. Maailmantalouden kasvun ennustetaan kuitenkin hiipuvan, mikä lisää epävarmuutta osakemarkkinoilla pidemmällä aikavälillä. Euroopan keskuspankki nosti heinäkuussa ohjauskorkoja ja rahapolitiikan arvioidaan kiristyvän edelleen tänä vuonna kuluttajahintojen nousun hillitsemiseksi. Euroopassa sodan heijastusvaikutukset näkyvät laajasti.

Korkosijoittajalle heinäkuu oli pitkästä ajasta tuottoisa. Pitkät korot laskivat, mikä vaikutti pitkän koron rahastojen arvostuksiin positiivisesti. Korot nousivat koko alkuvuoden, joten korot ovat suhteessa edelleen korkealla tasolla. Saksan 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korko oli heinäkuussa vuoden 2014 tasolla ja lyhyistä koroista 3 kuukauden euribor nousi plussan puolelle.

”Heinäkuu tarjosi pitkästä ajasta korko- ja osakesijoittajalle tuottoja. Euroalueen korkomarkkinat hinnoittelevat nyt herkästi Euroopan keskuspankin mahdollisuutta nostaa ohjauskorkoja hiipuvan talouskasvun ympäristössä. Epävarmuus on lisääntynyt korko- ja osakemarkkinoilla pidemmällä aikavälillä. Pitkäjänteinen kuukausisäästäjä on kuitenkin tottunut siihen, että sijoittamiseen ja

säästämiseen sisältyy nousuja ja laskuja”, analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa uusia varoja sijoitettiin ainoastaan toimialarahastoihin ja Suomeen sijoittaviin rahastoihin yhteensä 35 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin kaikista muista osakerahastoluokista yhteensä 122 miljoonaa euroa. Pohjois-Amerikkaan sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,33). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot heinäkuu 2022	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.7.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	4	-209	5 941	-17 %
<b>Pohjoismaat</b>	-40	-138	7 792	-15 %
<b>Eurooppa</b>	-29	-449	5 634	-8 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	-16	119	8 095	5 %
<b>Japani</b>	-28	76	658	-6 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	-3	131	1 090	-6 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-1	-137	5 008	-11 %
<b>Maailma</b>	-5	170	21 035	-2 %
<b>Toimialarahastot</b>	31	-65	1 573	-4 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-87	-502	56 826	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin lähes kaikkiin rahastoluokkiin yhteensä 143 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin ainoastaan globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittavista rahastoista yhteensä 30 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti valtoriskiä sijoittavat rahastot 0,5 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Kaikkien rahastoluokkien Sharpen 12 kk:n arvot olivat miinusmerkkisiä.

milj. EUR	Nettomerkinnot heinäkuu 2022	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.7.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Valtioriski EUR</b>	55	70	5 450	-8,9 %
<b>Luokitellut yrityslainat EUR</b>	33	-479	8 726	-9,3 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	45	-116	3 299	-8,7 %
<b>Valtioriski maailma</b>	6	54	219	0,5 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	-30	-507	6 593	-4,7 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	0	3	1 545	-6,8 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	5	-252	2 726	-8,9 %
<b>YHTEENSÄ</b>	113	-1 227	28 557	

Rahastoraportti, heinäkuu 2022

Markkinakatsaus, heinäkuu 2022

Lisätiedot:

Johtava asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Kehityspäällikkö Jussi Karhunen, puh. 020 793 4297

*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.*