

Rahastoihin 336 miljoonaa euroa uusia sijoituksia – korkosijoitukset kiinnostivat

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin helmikuussa yhteensä 336 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Toisaalta rahastopääomaan vaikutti heikkenevä markkinakehitys. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa 138 miljardia euroa.

Helmikuussa uusia pääomia sijoitettiin kaikkiin rahastoluokkiin paitsi osakerahastoluokkaan. Eniten uusia varoja sijoitettiin lyhyen koron rahastoihin, yhteensä 376 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoihin sijoitettiin yhteensä 292 miljoonaa euroa. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin yhteensä 70 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisin rahastoihin yhteensä 31 miljoonaa euroa uusia pääomia. Pääomia lunastettiin ainoastaan osakerahastoista yhteensä 434 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2023	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.02.2023
Osakerahastot	-434	-416	54 061
Yhdistelmärahastot	70	100	29 561
Pitkän koron rahastot	292	563	28 413
Lyhyen koron rahastot	376	300	14 568
Vaihtoehtoiset rahastot	31	61	11 518
YHTEENSÄ	336	607	138 122

Helmikuussa keskeiset globaalit osakeindeksit laskivat. Yhdysvalloissa ja Euroopassa inflaatio hidastui, mutta odotuksia vähemmän ja hintojen nousu oli laaja-alaista. Keskuspankkien rahapolitiikan odotetaan edelleen kiristyvän korkean inflaation selättämiseksi. Osakemarkkinoille korkeat inflaatioluvut olivat pettymys, koska keskuspankkien ohjaukorkojen odotetaan nousevan aiempaa arviota korkeammalle. Korkojen nousu vaikuttaa pörssiyhtiöiden arvostuskertoimiin.

Maailmantalouden kasvun ennustetaan hidastuvan kuluvana vuotena. Ennusteet arvioivat talouden vajoavan taantumaan usealla eri mantereella. Ainoastaan Kiinassa koronarajoitustoimien päättymisen jälkeen talouden positiivinen vire jatkui.

Myös korkosijoittajalle kuukausi oli haastava. Korot nousivat, mikä vaikutti korkorahastojen arvostuksiin negatiivisesti. Sijoittajien ja -säästäjien kiinnostus korkomarkkinoita kohtaan kuitenkin lisääntyi.

”Korkojen nousun myötä inflaatio on maltillisesti hidastunut Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Korkein inflaatiohuippu ohittui viime vuoden lopulla useimmissa maissa. Esimerkiksi Euroopassa sähkön hinnat ovat laskeneet. Hidastumisesta huolimatta pohjainflaatio kiihtyi, joten keskuspankkien rahapolitiikan odotetaan edelleen kiristyvän hintavakauden saavuttamiseksi. Sijoittajien katse on

nyt pidemmällä tulevaisuudessa, joten sijoitusten hajauttamisen tärkeys korostuu”, analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä (FA).

Osakerahastoissa pääomia lunastettiin kaikista rahastoluokista. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot ja Sharpen 12 kk:n arvot olivat miinusmerkkisiä. Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2023	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.02.2023	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-44	-96	5 917	-1 %
Pohjoismaat	-6	-127	7 243	-8 %
Eurooppa	-50	-229	5 499	-1 %
Pohjois-Amerikka	-141	58	7 497	-3 %
Japani	-66	-81	445	-6 %
Tyynenmeren alue	-36	13	911	-7 %
Kehittyvät markkinat	-2	75	4 524	-10 %
Maailma	-71	0	20 547	-4 %
Toimialarahastot	-18	-30	1 478	-8 %
YHTEENSÄ	-434	-416	54 061	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin kaikkiin muihin rahastoluokkiin paitsi kehittyville markkinoille. Uusia varoja sijoitettiin eniten euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin ja valtoriskiin sijoitaviin rahastoihin yhteensä 273 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin ainoastaan kehittyviltä markkinoilta yhteensä 33 miljoonaa euroa. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot ja Sharpen 12 kk:n arvot olivat miinusmerkkisiä.

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2023	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.02.2023	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	97	132	5 149	-14,1 %
Luokitellut yrityslainat EUR	176	331	9 307	-8,8 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	18	63	3 547	-4,3 %
Valtoriski maailma	1	6	203	-6,1 %
Luokitellut yrityslainat maailma	29	45	6 070	-6,4 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	3	4	1 451	-5,3 %
Kehittyvät markkinat	-33	-18	2 686	-5,0 %
YHTEENSÄ	292	563	28 413	

[Rahastoraportti, helmikuu 2023](#)

[Markkinakatsaus, helmikuu 2023](#)

Lisätiedot:

Johtava asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Monimediatoimittaja Johannes Palmgren, puh. 020 793 4229

Tilastokeskuksen vuoden 2021 varallisuustutkimuksen mukaan noin 1,47 miljoonalla suomalaisella oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 4 600 euroa. Suomeen on rekisteröity 19 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli yhteensä noin 550 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.