

Sijoitusrahastoihin 167 miljoonaa euroa uutta pääomaa – erityisesti lyhyen koron rahastot vetivät varoja

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin heinäkuussa 167 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Lisäksi rahastopääoma kasvoi suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa 144 miljardia euroa.

Heinäkuussa uusia pääomia sijoitettiin lyhyen koron rahastoihin yhteensä 119 miljoonaa euroa ja pitkän koron rahastoihin yhteensä 28 miljoonaa euroa. Osakerahastoihin sijoitettiin yhteensä 44 miljoonaa euroa uusia pääomia ja yhdistelmärahastoihin 21 miljoonaa. Vaihtoehtoisista rahastoista lunastettiin yhteensä 43 miljoonaa euroa.

| milj. EUR | Nettomerkinnät heinäkuu 2023 | Nettomerkinnät vuoden alusta | Pääoma 31.07.2023 |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Osakerahastot | 44 | -237 | 57 162 |
| Yhdistelmärahastot | 21 | 204 | 30 659 |
| Pitkän koron rahastot | 28 | 793 | 29 063 |
| Lyhyen koron rahastot | 119 | 1 360 | 15 673 |
| Vaihtoehtoiset rahastot | -43 | -63 | 11 061 |
| YHTEENSÄ | 167 | 2 057 | 143 617 |

Heinäkuussa globaalien pääosakeindeksien kehitys hajaantui. Yhdysvalloissa osakeindeksit nousivat edelleen isot teknologiayhtiöt edellä. Positiivista virettä markkinoille toivat myös maan odotuksia paremmat talousluvut. Euroopassa keskeiset ostopäällikköindeksit sen sijaan laskivat ja euroalueen pohjainflaatio kiihtyi. Suomessa Helsingin pörssin pääosakeindeksin alamäki jatkui. Saksan heikot talousluvut heijastuivat suomalaisten vientiyhtiöiden ensimmäisen vuosipuoliskon tuloksiin. Lisäksi Helsingin pörssin metsäteollisuusyritysten tuloksia painoivat sellun maailmanmarkkinahinnan alamäki ja halvan kuitupuun tuonnin loppuminen Venäjältä.

Euroopan ja Yhdysvaltain keskuspankit nostivat heinäkuussa ohjauskorkojaan nopean pohjainflaation selättämiseksi. Keskustelu rahapolitiikan kiristämisen tarpeellisuudesta jatkui. Korkosijoittajalle korkeat korkotasot tarjosivat jo itsessään hyviä tuottoja. Lisäksi pitkät korot laskivat, ja euroalueella myös 12 kuukauden euriborkorko laski huipputasoltaan, mikä vaikutti korkorahastojen arvostukseen positiivisesti.

”Heinäkuussa erityisesti globaalisti ja Suomeen sijoittavat osakerahastot lisäsivät pääomiaan. Sijoittajat katsoivat, että Helsingin pörssin pitkään jatkunut alamäki on tehnyt useiden osakkeiden hinnoista houkuttelevia ja rahastojen avulla hajauttivat sijoituksiaan. Sijoituksia hajautettiin myös korkomarkkinoille. Euroalueella 12 kuukauden euriborin kääntyminen laskuun oli merkittävä käänne”, analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä (FA).

Osakerahastoissa pääomia sijoitettiin etenkin globaalisti ja Suomeen sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 64 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin pääasiassa Japaniin ja kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista yhteensä 42 miljoonaa euroa. Eurooppaan sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,31). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

| milj. EUR | Nettomerkinnät heinäkuu 2023 | Nettomerkinnät vuoden alusta | Pääoma 31.07.2023 | Tuotto 12 kk (ka.) |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Suomi | 24 | 100 | 5 649 | -6 % |
| Pohjoismaat | 1 | -340 | 6 716 | -10 % |
| Eurooppa | 6 | -296 | 5 564 | 6 % |
| Pohjois-Amerikka | 7 | -60 | 8 093 | 3 % |
| Japani | -26 | -136 | 422 | 2 % |
| Tyynenmeren alue | 15 | 98 | 1 051 | -2 % |
| Kehittyvät markkinat | -16 | 29 | 4 740 | 1 % |
| Maailma | 40 | 434 | 23 425 | 2 % |
| Toimialarahastot | -6 | -67 | 1 502 | -5 % |
| YHTEENSÄ | 44 | -237 | 57 162 | |

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin pääasiassa euroalueen valtoriskiin ja korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin, yhteensä 56 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin pääasiassa euroalueen ja globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittavista rahastoluokista, yhteensä 34 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 3,7 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi myös parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,61).

| milj. EUR | Nettomerkinnät heinäkuu 2023 | Nettomerkinnät vuoden alusta | Pääoma 31.07.2023 | Tuotto 12 kk (ka.) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Valtoriski EUR | 38 | 504 | 5 636 | -7,4 % |
| Luokitellut yrityslainat EUR | -18 | 422 | 9 592 | -2,4 % |
| Korkeariskiset yrityslainat EUR | 18 | 112 | 3 619 | 3,7 % |
| Valtoriski maailma | -2 | -5 | 185 | -7,2 % |
| Luokitellut yrityslainat maailma | -16 | -163 | 5 841 | -5,4 % |
| Korkeariskiset yrityslainat maailma | 1 | -34 | 1 441 | -1,8 % |
| Kehittyvät markkinat | 6 | -43 | 2 748 | 1,5 % |
| YHTEENSÄ | 28 | 793 | 29 063 | |

[Rahastoraportti, heinäkuu 2023](#)

[Markkinakatsaus, heinäkuu 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.