

Markkinoiden hermoilu hellitti tullisopimusten myötä – Rahastopääoman arvo kohosi yli 190 miljardin euron

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin heinäkuussa yhteensä 807 miljoonaa euroa uusia pääomia. Rahastopääoma kasvoi myös markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa lähes 191 miljardia euroa.

Uusia pääomia sijoitettiin kaikkiin päärahastoluokkiin lukuun ottamatta vaihtoehtoisia rahastoja, joista lunastettiin yhteensä 33 miljoonaa euroa. Pääomia sijoitettiin osakerahastoihin yhteensä 134 miljoonaa euroa, yhdistelmärahastoihin 63 miljoonaa euroa, pitkän koron rahastoihin 340 miljoonaa euroa ja lyhyen koron rahastoihin 303 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät heinäkuu 2025	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.07.2025
Osakerahastot	134	-1 010	81 776
Yhdistelmärahastot	63	302	38 573
Pitkän koron rahastot	340	1 462	39 845
Lyhyen koron rahastot	303	1 757	20 691
Vaihtoehtoiset rahastot	-33	-60	9 777
YHTEENSÄ	807	2 451	190 661

Heinäkuussa globaalit pääosakeindeksit hakivat ensin suuntaa mutta päätyivät lopulta nousuun. Kuun alussa sijoittajien luottamusta vahvisti presidentti Donald Trumpin ajaman veronalennuspaketin läpimeno Yhdysvaltain kongressissa. Nousu jäi kuitenkin lyhytaikaiseksi, koska Trumpin uudet tulliuhkaukset EU:lle hermostuttivat osakesijoittajat maailmanlaajuisesti. Kuun lopussa Yhdysvaltojen ja EU:n välinen uusi kauppasopimus vähensi kuukausia kestänyttä epävarmuutta ja selkeytti kauppasuhteiden tulevaisuuden näkymiä. Euroopan osakemarkkinoille kauppasopimus oli lievä pettymys: markkinat odottivat EU:lle vastaavia kauppasopimusehtoja kuin Isolle-Britannialle, mutta EU joutui tyytymään niitä heikompiin ehtoihin. Valuuttakurssien muutokset vaikuttivat osaltaan osakerahastojen tuottoihin.

Suomessa ja muissa Pohjoismaissa osakemarkkinat kehittyivät myönteisesti: Helsingissä ja Tukholmassa pääosakeindeksit nousivat. Kööpenhaminan pääosakeindeksiin vaikuttivat lääkeyhtiö Novo Nordiskin merkittävät osakekurssimuutokset.

Heinäkuu oli korkosijoittajille vaihteleva kuukausi tuottojen osalta. Yhdysvalloissa ja Euroopassa markkinakoroissa nähtiin tulliuutisten takia voimakkaita liikkeitä. Euroopan ja Yhdysvaltain keskuspankit päättivät pitää ohjauskorot ennallaan. Euroalueella pitkien valtionlainojen korot

hieman nousivat parantuneiden talousnäkymien myötä. Yhdysvalloissa uudet kauppasopimukset herättivät inflaatiohuolia, sillä tullien kustannusten pelätään lopulta siirtyvän kuluttajahintoihin.

”USA:n uudet kauppasopimukset vähensivät pitkään jatkunutta epävarmuutta ja toivat selkeyttä tulevaisuuden näkymiin. Vaikka EU:n osalta sopimus oli lievä pettymys, se oli kuitenkin selvästi pahimpia uhkakuvia parempi. IMF:n tuoreessa ennusteessa maailmantalouden näkymät hieman kohentuivat, mikä oli positiivinen yllätys. Kaikkien uusien kauppasopimusten yhteisvaikutusta emme vielä tiedä, koska muun muassa Kiinan ja Yhdysvaltojen väliset kauppaneuvottelut ovat kesken”, toteaa johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä (FA).

Osakerahastoissa pääomia sijoitettiin pääasiassa Pohjoismaihin, Eurooppaan, globaalisti ja Suomeen sijoittaviin rahastoihin yhteensä 174 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin kehittyville markkinoille ja Pohjois-Amerikkaan sijoittavista rahastoista yhteensä 46 miljoonaa euroa. Sharpen mittarilla mitattuna Tyynenmeren alueelle sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten (Sharpe 12 kk 0,35). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät heinäkuu 2025	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.07.2025	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	12	-195	6 193	8 %
Pohjoismaat	89	-7	10 198	1 %
Eurooppa	29	498	6 726	7 %
Pohjois-Amerikka	-39	-731	10 981	6 %
Japani	0	34	356	5 %
Tyynenmeren alue	5	-56	1 074	11 %
Kehittyvät markkinat	-7	102	5 319	9 %
Maailma	44	-556	39 696	5 %
Toimialarahastot	0	-99	1 235	7 %
YHTEENSÄ	134	-1 010	81 776	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin euroalueen valtoriskisiin, luokiteltuihin ja korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin yhteensä 315 miljoonaa euroa. Lisäksi varoja sijoitettiin globaalisti luokiteltuihin ja korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin yhteensä 52 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin globaalisti valtoriskisiin ja kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista yhteensä 27 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 6,9 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi myös parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,62).

milj. EUR	Nettomerkinnät heinäkuu 2025	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.07.2025	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	110	491	9 769	2,0 %
Luokitellut yrityslainat EUR	151	621	13 911	4,5 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	54	75	5 179	6,9 %
Valtoriski maailma	-2	-1	360	0,0 %
Luokitellut yrityslainat maailma	34	184	6 740	2,1 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	18	117	1 351	3,5 %
Kehittyvät markkinat	-25	-25	2 535	4,0 %
YHTEENSÄ	340	1 462	39 845	

[Rahastoraportti, heinäkuu 2025](#)

[Markkinakatsaus, heinäkuu 2025](#)

Heinäkuu tiesi myötätuulta rahastomyynnissä

Nordea Fundsin toimitusjohtaja **Josefin Degerholm** kertoo, että heinäkuu oli yhtiön näkökulmasta myönteinen kuukausi.

”Kaikkien omaisuuslajien nettomerkinnät olivat plussalla. Eniten varoja virtasi lyhyen koron rahastoihin. Pitkän koron rahastojen osalta huomionarvoista on, että varsinkin euroalueen

valtionlainat olivat sijoittajien suosiossa. Osakepuolella suosituimpia olivat sen sijaan pohjoismaisiin osakkeisiin sijoittavat rahastot. Elokuun puolella markkinoilla on nähty jälleen heiluntaa tullien ja muiden kauppapoliittisten riskien vuoksi.”

Vuoden 2025 alusta lähtien FA:n rahasto- ja omaisuudenhoitojohtokunnan jäsenet kommentoivat FA:n rahastotiedotteessa markkinaa kuukausittain.

Lisätiedot:

Johtava asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Vaikuttajaviestinnän asiantuntija Antti Virolainen, puh. 020 793 4296

Tilastokeskuksen vuoden 2023 varallisuustutkimuksen mukaan noin 1,57 miljoonalla suomalaisella oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 4 507 euroa. Suomeen on rekisteröity 19 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli yhteensä noin 550 kpl.

ESG-arvosana mittaa rahaston omistusten kykyä hallita ympäristöön, sosiaaliin 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.