

Syyskuu toi rahastoihin puoli miljardia uusia sijoituksia

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin syyskuussa nettomääräisesti yli puoli miljardia euroa. Rahastopääoma kuitenkin pieneni markkinakehityksen vuoksi. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuun lopussa 122 miljardia euroa. Rahastoraportti on kesäkuusta lähtien sisältänyt ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.

Syyskuussa osakerahastoihin sijoitettiin yhteensä 381 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Lyhyen koron rahastoihin sijoitettiin 138 miljoonaa ja yhdistelmärahastoihin 117 miljoonaa euroa uusia varoja. Lisäksi vaihtoehtoisiin rahastoihin sijoitettiin yhteensä 52 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Eniten lunastuksia tehtiin pitkän koron rahastoista, yhteensä 164 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2020
Osakerahastot	381	142	44 506
Yhdistelmärahastot	117	489	25 618
Pitkän koron rahastot	-164	-804	31 097
Lyhyen koron rahastot	138	-987	13 988
Vaihtoehtoiset rahastot	52	324	7 065
YHTEENSÄ	524	-836	122 274

Yksi Yhdysvaltojen keskeisimmistä osakeindekseistä, S&P 500, laski syyskuussa yli yhdeksän prosenttia isojen teknologiayhtiöiden osakekurssien luisun myötä. Yhdysvalloista alkanut kurssilasku heijastui lievemmin myös Helsingin pörssin yleisindeksiin.

Koronakriisin toinen aalto kurittaa nyt eri mantereilla ja luo paljon epävarmuutta maailmantalouteen. Uusista taloutta sulkevista toimenpiteistä päätetään samaan aikaan, kun työllisyysluvut ovat jo ennestään monessa maassa alkuvuotta heikommalla tasolla. Keskuspankkien mittava elvytys kuitenkin ohjaa pääomia matalia korkotasoja tuottoisempiin sijoituskohteisiin, mikä näkyy osakerahastojen nettomerkinnöissä.

Korkomarkkinoilla euroalueen lyhyet korot laskivat syyskuussa, mikä vaikutti lyhyen koron rahastojen arvostuksiin positiivisesti. Myös Yhdysvalloissa pitkät korot ovat laskeneet hyvin matalalle tasolle. Tämä tekee korkomarkkinoista pitkällä aikavälillä haastavan sijoitusympäristön.

Vastuullisen sijoittamisen näkökulmasta tarkasteltuna Pohjoismaihin sijoittavilla osakerahastoilla on erinomaisia ESG-arvosanoja. Näistä rahastoista sijoittaja on saanut myös parhaimmat 24 prosentin tuotot viimeisten 12 kuukauden aikana.

”Koronakriisin seuraukset ovat heijastuneet eri toimialojen yritysten osakekursseihin hyvin eri tavalla. Syyskuun kaltaisia osakemarkkinoiden toimialakohtaisia korjausliikkeitä vastaan pystyy suojautumaan hyvällä hajauttamisella. Kurssilaskut tarjoavat myös hyviä mahdollisuuksia sijoittaa. Omasta sijoitusstrategiasta ja sijoitushorisontista kannattaa kuitenkin pitää kiinni. Isoista

megatrendeistä kumpuavat tulevaisuuden kasvukohteet on sijoituksia tehdessä hyvä pitää mielessä”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin Pohjois-Amerikkaan, Eurooppaan ja globaalisti sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 326 miljoonaa euroa. Eniten pääomia lunastettiin Suomeen sijoitavista rahastoista, yhteensä 17 miljoonaa euroa. Pohjoismaihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,88). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-17	-292	5 444	15 %
Pohjoismaat	34	142	5 922	24 %
Eurooppa	94	-207	5 731	-2 %
Pohjois-Amerikka	136	258	5 668	5 %
Japani	-1	-57	660	8 %
Tyynenmeren alue	-5	-8	632	7 %
Kehittyvät markkinat	49	13	5 103	-6 %
Maailma	96	338	13 904	6 %
Toimialarahastot	-5	-46	1 443	0 %
YHTEENSÄ	381	142	44 506	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 103 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin erityisesti euroalueen valtoriskiiin ja luokiteltuihin yrityslainoihin sijoitavista rahastoista, yhteensä 240 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 0,5 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Euroalueen valtoriskiiin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,12).

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2020	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	-191	-194	5 649	0,3 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-49	-653	9 582	-0,4 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-11	162	3 536	-2,8 %

Valtioriski maailma	-1	-15	115	-0,3 %
Luokitellut yrityslainat maailma	103	82	7 036	-0,2 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-15	62	1 602	0,5 %
Kehittyvät markkinat	-1	-248	3 578	-3,2 %
YHTEENSÄ	-164	-804	31 097	

[Rahastoraportti, syyskuu 2020](#)

[Markkinakatsaus, syyskuu 2020](#)

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292
 Mediapäällikkö Marjo Lapatto, puh. 020 793 4274

Tilastokeskuksen vuoden 2016 varallisuustutkimuksen mukaan 31 prosentilla, eli noin 840 000 suomalaisella kotitaloudella, oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 5 000 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.