

## Osakerahastoihin kertyi eniten uutta pääomaa lokakuussa

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin lokakuussa nettomääräisesti 274 miljoonaa 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.

Lokakuussa osakerahastoihin sijoitettiin nettomääräisesti yhteensä 448 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Lyhyen koron rahastoihin sijoitettiin 134 miljoonaa ja yhdistelmärahastoihin 94 miljoonaa euroa. Lisäksi vaihtoehtoisiin rahastoihin sijoitettiin yhteensä 12 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Eniten lunastuksia tehtiin pitkän koron rahastoista, nettomääräisesti yhteensä 414 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnot lokakuu 2020	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.10.2020
<b>Osakerahastot</b>	448	590	43 827
<b>Yhdistelmärahastot</b>	94	582	25 455
<b>Pitkän koron rahastot</b>	-414	-1 218	30 837
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	134	-853	14 175
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	12	346	7 246
<b>YHTEENSÄ</b>	274	-553	121 540

Osakekurssien heilunta jatkui lokakuussa. Vaikka vuoden kolmannella neljänneksellä nähtiin maailmantaloudessa jo elpymisen merkkejä, niin loppuvuonna koronatilanne on pahentunut uudelleen Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Euroopassa päätettiin lokakuussa uusista taloutta sulkevista varoimenpiteistä, joiden odotetaan heijastuvan talouden aktiviteettiin.

Koronatilanne lisää hermostuneisuutta osakemarkkinoilla. Yhdysvalloissa myös poliittiseen ympäristöön liittyy edelleen epävarmuutta. Mahdollinen elvytyspakettien viivästyminen hidastaisi maan talouden elpymistä. Keskuspankkien tukitoimet kuitenkin ohjaavat pääomia matalia korkotasoja tuottoisempiin sijoituskohteisiin, mikä näkyy osakerahastojen nettomerkinnoissa.

Euroopan keskuspankki, EKP, piti lokakuun kokouksessaan rahapolitiikkalinjansa ennallaan. EKP:n neuvoston jäsenet ovat kuitenkin yksimielisiä siitä, että lisää uusia elvytystoimia tarvitaan. Euroalueen lyhyet korot laskivat lokakuussa, mikä vaikutti lyhyen koron rahastojen arvostukseen positiivisesti.

Vastuullisen sijoittamisen näkökulmasta tarkasteltuna Pohjoismaihin sijoittavilla osakerahastoilla on erinomaisia ESG-arvosanoja. Näistä rahastoista sijoittaja on saanut myös parhaimmat 17 prosentin tuotot viimeisten 12 kuukauden aikana.

”Eri osakerahastoluokkiin sijoitettiin lokakuussa hyvin hajautetusti, mikä kieli siitä, että sijoituksille haettiin turvaa riskejä hajauttamalla. Osakekurssien heilunta tarjosi sijoittajille hyviä sijoitushetkiä. Koronakriisin toinen aalto jakaa maailmantalouden ensimmäistä aaltoa selkeämmin kriisistä

hyötyjiin ja häviäjiin. Kaikkien katseet ovat kuitenkin vielä hetken Yhdysvaltojen presidentinvaalien tuloksen analysoinnissa”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin Pohjois-Amerikkaan, Eurooppaan ja globaalisti sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 246 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin vain globaalisti sijoitavista rahastoista, yhteensä 8 miljoonaa euroa. Pohjoismaihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,60). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot lokakuu 2020	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.10.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	42	-250	5 319	9 %
Pohjoismaat	59	202	5 729	17 %
Eurooppa	93	-114	5 507	-9 %
Pohjois-Amerikka	71	329	5 627	3 %
Japani	34	-23	688	5 %
Tyynenmeren alue	37	29	666	7 %
Kehittyvät markkinat	39	53	5 242	-6 %
Maailma	82	420	13 659	3 %
Toimialarahastot	-8	-54	1 389	-5 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>448</b>	<b>590</b>	<b>43 827</b>	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin pääasiassa globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 27 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin erityisesti euroalueen valtorisktiin ja luokiteltuihin yrityslainoihin sijoitavista rahastoista, yhteensä 291 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen valtorisktiin sijoittavat rahastot 2,0 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi myös parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,47).

milj. EUR	Nettomerkinnot lokakuu 2020	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.10.2020	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	-96	-290	5 561	2,0 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-195	-848	9 436	0,4 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-59	103	3 495	-2,1 %

<b>Valtioriski maailma</b>	6	-10	122	1,1 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	27	109	7 121	1,2 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	-58	5	1 551	1,2 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-39	-288	3 551	-2,5 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-414	-1 218	30 837	

[Rahastoraportti, lokakuu 2020](#)

[Markkinakatsaus, lokakuu 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.*