

## Rahastopääoman kasvu taittui – sijoitusrahastoista lunastettiin syyskuussa 182 miljoonaa euroa

**Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin syyskuussa yhteensä 182 miljoonaa euroa. Lisäksi rahastopääoma pieneni kurssilaskun seurauksena. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli syyskuun lopussa 153 miljardia euroa. Rahastoraportti sisältää ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.**

Syyskuussa sijoitettiin uusia pääomia yhdistelmärahastoihin 170 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisiin rahastoihin 111 miljoonaa euroa. Osakerahastoista lunastettiin 116 miljoonaa euroa, pitkän koron rahastoista 240 miljoonaa euroa ja lyhyen koron rahastoista 106 miljoonaa euroa pääomia.

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2021
<b>Osakerahastot</b>	-116	1 608	60 691
<b>Yhdistelmärahastot</b>	170	1 811	31 732
<b>Pitkän koron rahastot</b>	-240	1 294	32 937
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	-106	3 025	18 281
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	111	827	9 628
<b>YHTEENSÄ</b>	-182	8 566	153 268

Syyskuussa keskeiset globaalit osakeindeksit laskivat. Osakerahastoista lunastuksia tehtiin erityisesti Eurooppaan sijoittavista rahastoista. Maailmantalouden nopea elpyminen näkyy jo Euroopassa tuotannon pullonkauloina. Sähkön ja kaasun hinnat ovat nyt ennätyskalliita eri puolilla Eurooppaa. Fossiilisten energiaraaka-aineiden ja päästöoikeuksien hinnat ovat nousseet poikkeuksellisen nopeasti. Pohjoismaissa sähkön hintaa nostaa keskimääräistä matalammat vesivarastot.

Euroopan teollisuutta rasittavat lisäksi edelleen puolijohdekomponenttien saatavuusongelmat ja merirahtiliikenteen kustannuksien nousu. Euroalueen inflaatio nousi syyskuussa 3,4 prosenttiin ja pohjainflaatio 1,9 prosenttiin. Samalla ostopääällikköindeksit laskivat.

Syyskuu oli myös euroalueen korkosijoittajalle haastava. Euroalueen pitkät korot nousivat, mikä vaikutti korkorahastojen arvostuksiin negatiivisesti. Saksan ja Italian 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korot nousivat alkukesän tasolle.

”Euroopassa nopeasti nousseet sähkön ja kaasun hinnat olivat ikävä yllätys sijoittajille. Päästöoikeuksien hintakehitys ohjaa nyt investointeja EU:n strategian mukaisesti uusiutuviin energialähteisiin, mutta lisää kustannuksia elinkeinoelämälle ja kotitalouksille. Keskustelu tulevan talven lämmityslaskun noususta vie huomion pois positiivilta talousuutisilta. Myös keskuspankit

joutuvat olemaan varpaillaan. Puolan ja Norjan keskuspankit ovat jo nostaneet ohjauskorkoja, ja Yhdysvalloissa odotetaan keskuspankin ohjauskoron nostoa ensi vuoden aikana. Euroopan keskuspankki vielä miettii elvytyksen purkamisen tarvetta”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten varoja sijoitettiin pääasiassa Pohjois-Amerikkaan ja Tyynenmeren alueelle sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 255 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin pääasiassa Pohjoismaihin ja Eurooppaan sijoittavista rahastoista yhteensä 516 miljoonaa euroa. Suomeen sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 2,38). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	-9	17	7 237	33 %
<b>Pohjoismaat</b>	-91	91	8 359	38 %
<b>Eurooppa</b>	-425	-200	7 339	30 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	134	410	7 752	32 %
<b>Japani</b>	28	-121	682	21 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	121	145	956	22 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	16	-80	6 562	27 %
<b>Maailma</b>	124	1 417	20 159	28 %
<b>Toimialarahastot</b>	-14	-70	1 644	24 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-116	1 608	60 691	

Pitkän koron rahastoissa varoja lunastettiin pääasiassa euroalueen valtoriskisiin sijoittavista rahastoista, yhteensä 233 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 8,1 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 4,59).

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.9.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-233	254	5 810	-1,4 %
Luokitellut yrityslainat EUR	1	608	10 043	1,9 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-5	95	3 846	7,7 %
Valtioriski maailma	4	19	143	0,6 %
Luokitellut yrityslainat maailma	9	418	7 877	3,3 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-6	200	1 863	8,1 %
Kehittyvät markkinat	-11	-300	3 355	5,4 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-240</b>	<b>1 294</b>	<b>32 937</b>	

[Rahastoraportti, syyskuu 2021](#)

[Markkinakatsaus, syyskuu 2021](#)

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Monimediatoimittaja Johannes Palmgren, puh. 020 793 4229

*Tilastokeskuksen vuoden 2019 varallisuustutkimuksen mukaan 34 prosentilla, eli noin 954 000 suomalaisella kotitaloudella, oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 6 200 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.*