

Omikron-virusmuunnos tuotti epävarmuutta markkinoille – rahastoihin silti 73 miljoonaa euroa uutta pääomaa

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin marraskuussa yhteensä 73 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Rahastopääoma pieneni markkinakehityksen vuoksi. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli marraskuun lopussa 156 miljardia euroa. Rahastoraportti sisältää ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.

Uusia pääomia sijoitettiin lyhyen koron rahastoihin yhteensä 151 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoihin sijoitettiin 108 miljoonaa euroa, yhdistelmärahastoihin 238 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisiin rahastoihin 50 miljoonaa euroa. Osakerahastoista lunastettiin 474 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2021
Osakerahastot	-474	1 023	62 282
Yhdistelmärahastot	238	2 262	32 767
Pitkän koron rahastot	108	974	32 740
Lyhyen koron rahastot	151	3 369	18 468
Vaihtoehtoiset rahastot	50	950	9 875
YHTEENSÄ	73	8 580	156 131

Marraskuussa Etelä-Afrikassa havaittiin koronaviruksen uusi muunnos. Epävarmuus muunnoksen vaarallisuudesta ja mahdollisista vaikutuksista maailmantalouteen heijastui sijoitusmarkkinoille: keskeiset globaalit osakeindeksit laskivat. Osakemarkkinat kuitenkin toipuivat notkahduksestaan, kun virusmuunnoksen luonteesta saatiin tilannetta rauhoittavia arvioita.

Eurostatin ennakkotiedon mukaan euroalueen inflaatio oli marraskuussa 4,9 prosenttia. Sähkön ja kaasun hinnat ovat nyt ennätyskalliita eri puolilla Eurooppaa. Lisäksi euroalueella hintoja nostavat erilaiset tuotantoketjujen pullonkaulat. Euroopan keskuspankki pitää kuitenkin inflaation nousua väliaikaisena ilmiönä.

Osakerahastoissa lunastuksia tehtiin myös kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista. Huoli Kiinan rakennus- ja kiinteistösektorin taloudellisesta tilasta heijastui osakemarkkinoille. Lisäksi uudesta virusmuunnoksesta johtuva epävarmuus näkyi öljyn hinnassa ja sitä kautta Venäjän osakemarkkinoilla laskevin kursseina.

Korkosijoittajalle marraskuu oli tuottoisa kuukausi. Uudesta virusmuunnoksesta johtuva epävarmuus näkyi myös korkomarkkinoilla. Korot laskivat, mikä vaikutti korkorahastojen arvostuksiin positiivisesti. Euroopan keskuspankki on ilmoittanut, ettei se nosta ohjauksorkoan

vielä ensi vuonna. Talouden elpymisen myötä yrityksille syntyy nyt voittoja, joille etsitään negatiivisen korkotason oloissa positiivista korkotuottoa.

”Epävarmuus näkyi marraskuun rahasto-osuuksien nettomerkinnoissä. Riskiä hajautettiin sijoittamalla erityisesti yhdistelmärahastoihin. Korkorahastoista sijoittajat saivat positiivista tuottoa samaan aikaan, kun keskeiset globaalit osakeindeksit laskivat. Pelko rokoteseuran riittämättömyydestä uudelle virusmuunnokselle ja sen mahdolliset vaikutukset maailmantalouteen heijastuivat nopeasti osakemarkkinoille. Koronapandemia pitää edelleen sijoittajia varpaillaan”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa eniten uusia varoja sijoitettiin nettomääräisesti globaalisti ja Pohjoismaihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 127 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin kehittyville markkinoille ja Eurooppaan sijoitavista rahastoista yhteensä 514 miljoonaa euroa. Pohjois-Amerikkaan sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 2,27). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot marraskuu 2021	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.11.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	2	29	7 288	24 %
Pohjoismaat	48	208	8 870	32 %
Eurooppa	-333	-578	7 132	22 %
Pohjois-Amerikka	-77	349	8 339	31 %
Japani	0	-123	668	9 %
Tyynenmeren alue	10	170	959	11 %
Kehittyvät markkinat	-181	-522	6 014	14 %
Maailma	79	1 586	21 339	24 %
Toimialarahastot	-20	-97	1 672	20 %
YHTEENSÄ	-474	1 023	62 282	

Pitkän koron rahastoissa varoja sijoitettiin euroalueen valtoriskisiin ja kehittyville markkinoille sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 128 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavista rahastoista, yhteensä 23 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 4,1 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 2,70).

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2021	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2021	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	96	94	5 970	-1,5 %
Luokitellut yrityslainat EUR	3	475	9 862	-0,3 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-23	50	3 749	3,0 %
Valtoriski maailma	8	31	154	2,2 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-8	422	7 807	1,3 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	1	189	1 870	4,1 %
Kehittyvät markkinat	32	-286	3 327	1,1 %
YHTEENSÄ	108	974	32 740	

[Rahastoraportti, marraskuu 2021](#)

[Markkinakatsaus, marraskuu 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.