

Sijoittajien epävarmuus lisääntyi – rahastoista lunastettiin helmikuussa 849 miljoonaa euroa

Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin helmikuussa yhteensä 849 miljoonaa euroa. Rahastopääoma pieneni myös markkinakehityksen vuoksi. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli helmikuun lopussa 149 miljardia euroa. Rahastoraportti on kesäkuusta 2020 lähtien sisältänyt ESG-luokituksen, joka kertoo, miten hyvin rahaston omistuksista on saatavilla vastuullisuuteen liittyvää tietoa.

Uusia pääomia sijoitettiin vaihtoehtoiisiin rahastoihin yhteensä 38 miljoonaa euroa. Yhdistelmärahastoista lunastettiin yhteensä 75 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoista lunastettiin 583 miljoonaa euroa ja lyhyen koron rahastoista 230 miljoonaa euroa pääomia.

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2022	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.2.2022
Osakerahastot	1	-160	57 976
Yhdistelmärahastot	-75	49	31 491
Pitkän koron rahastot	-583	-671	30 647
Lyhyen koron rahastot	-230	-396	18 145
Vaihtoehtoiset rahastot	38	90	10 437
YHTEENSÄ	-849	-1 088	148 697

Helmikuun lopussa Venäjä hyökkäsi Ukrainaan. Sodan alkamisen seurauksena Euroopan Unioni ja Yhdysvallat asettivat ankaria talouspakotteita venäläisille pankeille, yrityksille ja yksityishenkilöille sekä rajoituksia teknologiatuotteiden viennille Venäjälle. Venäjän keskuspankin ulkomailla olevaa varallisuutta jäädytettiin ja käytännössä maa osittain eristettiin kansainvälisestä maksuliikenteestä. Venäjällä toimivien länsimaisten yritysten toiminta vaikeutui ja yritykset alkoivat vetäytyä Venäjän markkinoilta. Osakemarkkinat laskivat nopeasti koko Euroopassa, etenkin Suomessa.

Suomen kahdenvälinen kauppa Venäjän kanssa on vuosien varrella vähentynyt, mutta on edelleen suhteellisesti suurempaa kuin euroalueen maiden kauppa Venäjän kanssa keskimäärin. Sijoittajat myivät sijoituksia suhteessa enemmän Helsingin pörssistä kuin muualla euroalueella.

Venäjän hyökkäys nosti selvästi öljyn ja maakaasun markkinahintaa, ja kuluttajahintainflaation odotetaan kiihtyvän euroalueella edelleen. Inflaation kiihtyminen rasittaa myös Yhdysvaltojen talouskasvua. Yhdysvaltain keskuspankilta odotetaan mahdollisesti useita ohjauksikon nostoja kuluvana vuonna.

Helmikuun aikana korot nousivat monissa maissa, mutta Venäjälle asetettujen talouspakotteiden jälkeen euroalueen korot kääntyivät laskuun kuun lopulla. Valtionlainat toimivat myös sijoitusten

turvasatamana. Suomen ja Saksan 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korkoero kasvoi hieman, mikä kielii Suomen kohonneesta maariskistä. Vastaavasti yrityslainojen riskimarginaalit leventyivät.

”Sijoitusten laaja-alaisen hajauttamisen hyödyt realisoituivat helmikuussa. Globaalisti sijoittava osakerahastoluokka laski helmikuussa yhteensä vain kolme prosenttia. Useat korkorahastot ja vaihtoehtoiset rahastot vähensivät sijoitusriskiä vielä paremmin. Suomen ja Saksan joukkovelkakirjalainojen korkoeron kasvu on huolestuttava ilmiö: Suomeen hinnoitellaan nyt erillistä maariskistä. Päättäjien on pyrittävä varmistamaan eri tavoin, että investoinnit Suomeen jatkuvat ja että Suomi nähdään edelleen turvallisenä ja houkuttelevana sijoituskohteena”, summaa asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa uusia varoja sijoitettiin globaalisti, Tyynenmeren alueelle, Pohjoismaihin ja Japaniin sijoittaviin rahastoihin, yhteensä 263 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin kehittyville markkinoille, Pohjois-Amerikkaan, Suomeen, toimialoille ja Eurooppaan sijoittavista rahastoista yhteensä 262 miljoonaa euroa. Pohjois-Amerikkaan sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,21). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2022	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.2.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-30	-29	6 628	3 %
Pohjoismaat	99	131	8 033	4 %
Eurooppa	-18	-161	6 373	10 %
Pohjois-Amerikka	-90	-220	7 477	18 %
Japani	17	56	648	-2 %
Tyynenmeren alue	21	88	1 032	-2 %
Kehittyvät markkinat	-72	-121	5 470	-3 %
Maailma	127	181	20 766	10 %
Toimialarahastot	-52	-86	1 549	10 %
YHTEENSÄ	1	-160	57 976	

Pitkän koron rahastoissa varoja sijoitettiin vain globaalisti valtoriskiin ja kehittyville markkinoille sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 40 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin kaikista muista rahastoluokista, yhteensä 623 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät globaalisti valtoriskiin sijoittavat rahastot 1,9 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi myös parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,05).

milj. EUR	Nettomerkinnät helmikuu 2022	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 28.2.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	-9	-17	5 766	-2,9 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-306	-363	9 225	-3,6 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-165	-175	3 408	-1,7 %
Valtoriski maailma	14	17	176	1,9 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-133	-146	7 257	-0,9 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-10	-14	1 636	-1,3 %
Kehittyvät markkinat	26	27	3 180	-1,9 %
YHTEENSÄ	-583	-671	30 647	

[Rahastoraportti, helmikuu 2022](#)

[Markkinakatsaus, helmikuu 2022](#)

Lisätiedot:

Asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Monimediatoimittaja Johannes Palmgren, puh. 020 793 4229

Tilastokeskuksen vuoden 2020 varallisuustutkimuksen mukaan noin 1,3 miljoonalla suomalaisella oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 4 000 euroa. Suomeen on rekisteröity 24 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli yhteensä noin 500 kpl.

8.3.2022

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.