

Rahastoista lunastettiin 363 miljoonaa euroa – markkinatilanne lisää epävarmuutta

**Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin syyskuussa yhteensä 363 miljoonaa euroa. Rahastopääoma pieneni myös markkinakehityksen vuoksi. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli syyskuun lopussa 128 miljardia euroa.**

Syyskuussa uusia pääomia sijoitettiin yhdistelmärahastoihin yhteensä 25 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisiin rahastoihin yhteensä 54 miljoonaa euroa. Osakerahastoista lunastettiin varoja yhteensä 20 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoista lunastettiin yhteensä 35 miljoonaa euroa ja lyhyen koron yhteensä 386 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnot syyskuu 2022	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.9.2022
<b>Osakerahastot</b>	-20	-1 795	48 663
<b>Yhdistelmärahastot</b>	25	355	28 186
<b>Pitkän koron rahastot</b>	-35	-672	27 163
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	-386	-2 452	15 052
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	54	270	9 034
<b>YHTEENSÄ</b>	-363	-4 294	128 097

Syyskuussa keskeiset globaalit osakeindeksit laskivat. Euroopan ja Yhdysvaltain keskuspankit nostivat ohjaukorkojaan 0,75 prosenttiyksiköllä inflaation hillitsemiseksi. Euroopan keskuspankille nosto oli historiallisen suuri. Rahapolitiikan arvioidaan kiristyvän edelleen tänä vuonna.

Markkinakorot nousivat sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Pitkien korkojen nousun myötä osakkeiden arvostuskertoimet laskivat. Maailmantalouden kasvun ennustetaan hiipuvan, mikä lisää epävarmuutta osakemarkkinoilla pidemmällä aikavälillä. Yhdysvaltain dollarin kurssi on vahvistunut alkuvuonna ja vaikuttanut myönteisesti niiden rahastojen arvostukseen, joiden kurssimuutoksia ei ole suojattu.

Myös korkosijoittajalle kuukausi oli haastava. Korot nousivat, mikä vaikutti korkorahastojen arvostukseen negatiivisesti. Esimerkiksi Saksan 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korko oli syyskuussa vuoden 2011 tasolla.

”Euroopassa sodan ja menneiden vuosien keskuspankkien elvytystoimien heijastusvaikutukset näkyvät nyt laajasti. Energiakriisi ja inflaatio ovat kasvattaneet euroalueella taantuman uhkaa. Suomessa kuluttajien luottamus omaan ja Suomen talouteen oli syyskuussa historiallisen heikko. Synkkien talouslukujen aikana katse kannattaa pitää omassa sijoitussuunnitelmassa ja pitkälle tulevaisuudessa. Pitkäjänteinen sijoittaja on tottunut, että sijoittamiseen ja säästämiseen sisältyy

laskuja ja nousuja. Laskukausi mahdollistaa sen, että hyviä sijoituskohteita voi löytää edullisesti.”  
analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

Osakerahastoissa uusia varoja sijoitettiin pääasiassa Suomeen ja Eurooppaan sijoitaviin rahastoihin yhteensä 147 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin pääasiassa Tyynenmeren alueelle, Japaniin, kehittyville markkinoille ja Pohjoismaihin sijoittavista rahastoluokista yhteensä 162 miljoonaa euroa. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot ja Sharpen 12 kk arvot olivat miinusmerkkisiä. Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot syyskuu 2022	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.9.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	4	-290	5 136	-23 %
<b>Pohjoismaat</b>	-30	-270	6 250	-28 %
<b>Eurooppa</b>	143	-570	4 597	-19 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	-1	-324	7 044	-3 %
<b>Japani</b>	-38	-21	509	-20 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	-67	-37	828	-16 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-27	-213	4 391	-15 %
<b>Maailma</b>	1	26	18 518	-11 %
<b>Toimialarahastot</b>	-7	-95	1 391	-13 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-20	-1 795	48 663	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin euroalueen korkeariskisiin ja valtionriskiin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 119 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin sekä globaalisti luokiteltuihin ja korkeariskisiin yrityslainoihin että kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista, yhteensä 155 miljoonaa euroa. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot ja Sharpen 12 kk arvot olivat miinusmerkkisiä.

milj. EUR	Nettomerkinnot syyskuu 2022	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.9.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	52	279	5 223	-15,2 %
Luokitellut yrityslainat EUR	0	-108	8 551	-14,2 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	67	-3	3 136	-12,9 %
Valtioriski maailma	0	55	199	-3,0 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-128	-637	5 971	-9,1 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-17	-14	1 437	-11,2 %
Kehittyvät markkinat	-10	-244	2 646	-11,7 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>-35</b>	<b>-672</b>	<b>27 163</b>	

[Rahastoraportti, syyskuu 2022](#)

[Markkinakatsaus, syyskuu 2022](#)

Lisätiedot:

Johtava 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.*

*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.*