

## Kansainvälisten kriisien aiheuttama epävarmuus söi rahastopääomia – rahastojen yhteenlaskettu arvo vuoden 2022 lopussa 134 miljardia euroa

**Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin vuonna 2022 yhteensä 4,4 miljardia euroa. Rahastopääoma pieneni myös markkinakehityksen vuoksi.**

**Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli joulukuun lopussa 134 miljardia euroa.**

Joulukuussa uusia pääomia sijoitettiin osakerahastoihin yhteensä 193 miljoonaa euroa, lyhyen koron rahastoihin yhteensä 104 miljoonaa euroa ja pitkän koron rahastoihin yhteensä 19 miljoonaa euroa. Yhdistelmärahastoihin sijoitettiin uusia varoja yhteensä 5 miljoonaa euroa ja vaihtoehtisiin rahastoihin yhteensä miljoona euroa.

Koko vuoden 2022 aikana osakerahastoista lunastettiin yhteensä 1 392 miljoonaa ja lyhyen koron rahastoista yhteensä 3 453 miljoonaa euroa. Samaan aikaan vaihtoehtisiin rahastoihin sijoitettiin yhteensä 934 miljoonaa ja yhdistelmärahastoihin yhteensä 320 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät joulukuun 2022	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.12.2022
<b>Osakerahastot</b>	193	-1 392	51 848
<b>Yhdistelmärahastot</b>	5	320	28 681
<b>Pitkän koron rahastot</b>	19	-772	27 454
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	104	-3 453	14 206
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	1	934	11 394
<b>YHTEENSÄ</b>	322	-4 363	133 584

Venäjä käynnisti 24. helmikuuta 2022 hyökkäyksen Ukrainaan. Sodan alkamisen seurauksena Euroopan Unioni ja Yhdysvallat asettivat laajoja Venäjää koskevia pakotteita. Lisäksi Yhdysvallat ja EU päättivät nopeasti irtautua venäläisestä energiasta. Euroopassa vaihtoehtoisen energian saatavuudessa oli haasteita, mikä nosti energian hintoja. Tämä osaltaan kiihdytti inflaatiota samalla, kun maailmantalouden kasvuennusteita päivitettiin alaspäin. Sodan alkamisen ja markkinakorkojen nopean nousun seurauksena keskeiset globaalit osakeindeksit laskivat lähes koko vuoden.

Osake- ja korkosijoittajalle vuosi 2022 oli erittäin haastava. Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankit olivat harjoittaneet jo usean vuoden ajan hyvin kevyttä rahapolitiikkaa. Koronakriisin aikana rahapoliittinen elvytys ja valtioiden tukipaketit olivat historiallisen suuria. Inflaatio kiihtyi vuoden 2022 aikana merkittävästi, joten keskuspankkien oli kiristettävä rahapolitiikkaa poikkeuksellisen nopealla tahdilla.

”Euroopassa sodan ja keskuspankkien aiempien elvytystoimien vaikutukset näkyivät vuonna 2022 taloudessa laaja-alaisesti. Inflaation kiihtyminen ja markkinakorkojen nopea nousu kasvattivat euroalueella taantuman uhkaa. Suomessa kuluttajien luottamus omaan ja Suomen talouteen oli

historiallisen heikko”, analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä.

”Synkkien talouslukujen aikana katse kannattaa pitää omassa sijoitussuunnitelmassa ja pitkällä tulevaisuudessa. Pitkäjänteinen sijoittaja on tottunut siihen, että sijoittamiseen ja säästämiseen sisältyy laskuja ja nousuja. Laskukausi mahdollistaa sen, että hyviä sijoituskohteita voi löytää edullisesti”, Somerla vinkkaa.

Osakerahastoissa uusia varoja sijoitettiin pääasiassa globaalisti sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 214 miljoonaa euroa. Pääomia lunastettiin Eurooppaan, toimialoille, kehittyville markkinoille ja Japaniin sijoitavista rahastoluokista yhteensä 62 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	Nettomerkinnät joulukuu 2022	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.12.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	15	-297	5 694	-19 %
<b>Pohjoismaat</b>	17	-242	6 972	-27 %
<b>Eurooppa</b>	-20	-581	5 281	-19 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	2	-171	7 108	-14 %
<b>Japani</b>	-3	-20	514	-18 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	7	-31	875	-14 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-10	-281	4 394	-16 %
<b>Maailma</b>	214	275	19 536	-17 %
<b>Toimialarahastot</b>	-29	-44	1 474	-17 %
<b>YHTEENSÄ</b>	193	-1 392	51 848	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin pääasiassa euroalueen luokiteltuihin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, yhteensä 107 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin globaalisti korkeariskisiin yrityslainoihin, euroalueen valtionlainoihin ja kehittyville markkinoille sijoitavista rahastoista, yhteensä 121 miljoonaa euroa. Kaikkien rahastoluokkien vuosituotot ja Sharpen 12 kk arvot olivat miinusmerkkisiä.

milj. EUR	Nettomerkinnot joulukuu 2022	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.12.2022	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	-89	154	5 035	-16,1 %
Luokitellut yrityslainat EUR	107	120	8 884	-12,8 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	5	-69	3 241	-9,9 %
Valtioriski maailma	1	57	197	-8,1 %
Luokitellut yrityslainat maailma	27	-683	5 993	-10,0 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-16	-73	1 424	-11,0 %
Kehittyvät markkinat	-16	-278	2 682	-10,5 %
<b>YHTEENSÄ</b>	19	-772	27 454	

### [Rahastoraportti, joulukuu 2022](#)

### [Markkinakatsaus, joulukuu 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.*