

Sijoitusrahastoihin 409 miljoonaa euroa uutta pääomaa –markkinakehitys laski pääomia

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin syyskuussa 409 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Rahastopääoma kuitenkin pieneni markkinakehityksen takia. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa 141 miljardia euroa.

Syyskuussa uusia pääomia sijoitettiin lyhyen koron rahastoihin yhteensä 326 miljoonaa euroa. Osakerahastoihin sijoitettiin yhteensä 167 miljoonaa euroa ja yhdistelmärahastoihin yhteensä 19 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoista lunastettiin yhteensä 94 miljoonaa euroa. Vaihtoehtoista rahastoista lunastuksia tehtiin yhteensä 10 miljoonaa euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät syyskuu 2023	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.09.2023
Osakerahastot	167	766	55 568
Yhdistelmärahastot	19	246	29 968
Pitkän koron rahastot	-94	253	28 748
Lyhyen koron rahastot	326	1 452	16 402
Vaihtoehtoiset rahastot	-10	8	10 811
YHTEENSÄ	409	2 724	141 497

Syyskuussa globaalit pääosakeindeksit laskivat. Euroopan keskuspankki nosti keskeisiä ohjauskorkojaan 25 korkopisteellä. Keskuspankki totesi inflaation olevan yhä liian nopeaa, mutta rauhoitti markkinoita viestimällä korkotason saavuttaneen tason, joka edesauttaa keskuspankin tavoitteiden saavuttamista. Yhdysvaltain keskuspankki Fed piti odotetusti korkotason ennallaan. Yhdysvaltojen hyvästä taloustilanteesta johtuen palkkainflaatio on edelleen liian nopeaa. Keskuspankin kovista koronnostoista huolimatta uusia työpaikkoja syntyy talouteen odotuksia enemmän.

Korkosijoittajalle syyskuu oli vaihteleva. Korkeat korkotasot tarjosivat itsessään hyviä tuottoja. Yhdysvalloissa valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainan korko on nyt vuoden 2007 tasolla. Korkojen nousu vaikutti kuitenkin korkorahastojen arvostukseen negatiivisesti. Pitkän koron rahastoissa korkeariskisten yrityslainojen riskimarginaalit hieman kaventuivat.

”Euron heikkeneminen innosti osakesijoittajia hajauttamaan sijoituksia globaalisti, Pohjois-Amerikkaan ja muihin Pohjoismaihin. Lisäksi sijoittajia kiinnosti edelleen hajauttaminen Helsingin pörssiin rahastojen avulla. Saksassa pitkä korko on lähes kolmessa prosentissa ja Yhdysvalloissa lähes viidessä prosentissa. Geopoliittiset jännitteet kasvoivat viikonlopun aikana ja huomio kiinnittyy sen seurauksena öljyn markkinahintaan. Sijoittajien katse suuntaa nyt pitkälle tulevaisuuteen”, analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä (FA).

9.10.2023

Osakerahastoissa pääomia sijoitettiin pääasiassa Suomeen, Pohjoismaihin, Pohjois-Amerikkaan ja globaalisti sijoitaviin rahastoihin yhteensä 187 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin kehittyville markkinoille, Tyynenmeren alueelle ja Eurooppaan sijoittavista rahastoista yhteensä 29 miljoonaa euroa. Eurooppaan sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,97). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot syyskuu 2023	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.09.2023	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	52	255	5 691	4 %
Pohjoismaat	16	-110	6 345	4 %
Eurooppa	-3	-195	5 260	16 %
Pohjois-Amerikka	19	466	7 963	9 %
Japani	3	13	446	9 %
Tyynenmeren alue	-6	26	1 040	3 %
Kehittyvät markkinat	-20	-31	4 519	2 %
Maailma	100	316	22 852	9 %
Toimialarahastot	5	26	1 451	4 %
YHTEENSÄ	167	766	55 568	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin euroalueen valtoriskisiin ja luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin yhteensä 69 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin kaikista muista rahastoista yhteensä 164 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 8,7 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,8).

milj. EUR	Nettomerkinnot syyskuu 2023	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.09.2023	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	36	291	5 550	-1,4 %
Luokitellut yrityslainat EUR	33	323	9 678	3,4 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	-3	-24	3 487	8,7 %
Valtoriski maailma	-3	-10	179	-3,7 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-13	-152	5 947	-1,6 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-45	-117	1 348	2,1 %
Kehittyvät markkinat	-100	-59	2 558	2,4 %
YHTEENSÄ	-94	253	28 748	

[Rahastoraportti, syyskuu 2023](#)

[Markkinakatsaus, syyskuu 2023](#)

Lisätiedot:

Johtava asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Monimediatoimittaja Johannes Palmgren, puh. 020 793 4229

Tilastokeskuksen vuoden 2023 varallisuustutkimuksen mukaan noin 1,51 miljoonalla suomalaisella oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 4 018 euroa. Suomeen on rekisteröity 19 rahastoyhtiötä. Kotimaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli yhteensä noin 550 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.