

Uusia pääomia sijoitettiin osakerahastoihin, pitkän koron rahastoista lunastettiin

Suomeen rekisteröidyistä sijoitusrahastoista lunastettiin yhteensä 144 miljoonaa euroa pääomia. Eri rahastoluokkien välillä oli kuitenkin suuria eroja. Osakerahastot kasvattivat lokakuussa suosiotaan. Uusia pääomia sijoitettiin osakerahastoihin yhteensä 483 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoista puolestaan lunastettiin yhteensä 598 miljoonaa euroa. Rahastopääoma pieneni myös markkinakehityksen takia. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa 138 miljardia euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät lokakuu 2023	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.10.2023
Osakerahastot	483	450	53 737
Yhdistelmärahastot	-20	165	29 388
Pitkän koron rahastot	-598	193	28 066
Lyhyen koron rahastot	22	1 990	16 360
Vaihtoehtoiset rahastot	-31	-178	10 931
YHTEENSÄ	-144	2 620	138 482

Lokakuussa globaalit pääosakeindeksit laskivat. Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden laskun syynä oli pääasiassa pitkien korkojen nousu. Yhdysvaltain valtion kymmenen vuoden joukkovelkakirjalainan korko nousi viiden prosentin tasolle. Yhtä korkeita korkotasoja nähtiin viimeksi vuonna 2007. Maan talusluvut ovat edelleen vahvoja ja inflaatio ylitti keskuspankin tavoitetason.

Yhdysvalloista alkanut osakemarkkinoiden lasku heijastui Euroopan osakeindekseihin. Euroalueen teollisuusyritysten suhdannetilanne on heikko. Uusien tilausten määrä on vaatimaton ja keskeiset ostopääällikköindeksit ovat laskeneet. Euroalueella pohjainflaatio ja inflaatio hidastuivat selvästi. Euroopan keskuspankin kymmenen perättäisen koronnoston putki tuli lokakuussa päätökseen, kun se piti ohjaukskonsa ennallaan.

Korkosijoittajalle lokakuu oli hyvin vaihteleva. Korkomarkkinat olivat herkässä tilassa, koska Yhdysvalloissa talustilanne on hyvin erilainen kuin euroalueella. Korkomarkkinoihin vaikutti myös kasvaneiden geopoliittisten riskien mahdolliset heijastusvaikutukset. Euroalueella 6 kuukauden ja 12 kuukauden euriborkorot laskivat.

”Vaikka lokakuussa globaalit pääosakeindeksit laskivat, sijoittajien katse pysyi tulevaisuudessa. Yhdysvalloissa ja euroalueella keskuspankit seuraavat nyt tarkkaan jo tehtyjen ohjaukskorkeiden nostojen vaikutuksia inflaatiokehitykseen. Yritysten kolmannen vuosineljänneksen tulosjulkistukset antoivat osaltaan näkyvyyttä tulevaisuuteen. Toisaalta geopoliittisten riskien kohoaminen Lähi-idässä mahdollisine heijastusvaikutuksineen lisäsi epävarmuutta. Sijoituksia osakemarkkinoille

hajautettiin rahastojen avulla”, analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä (FA).

Osakerahastoissa pääomia sijoitettiin pääasiassa Suomeen, Pohjois-Amerikkaan ja globaalisti sijoitaviin rahastoihin yhteensä 598 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin Eurooppaan, Pohjoismaihin ja toimialoille sijoittavista rahastoista yhteensä 183 miljoonaa euroa. Japaniin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,18). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnot lokakuu 2023	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.10.2023	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	101	459	5 577	-5 %
Pohjoismaat	-38	-391	5 976	-7 %
Eurooppa	-118	-475	4 900	4 %
Pohjois-Amerikka	203	114	7 916	0 %
Japani	18	-113	445	5 %
Tyynenmeren alue	39	149	1 033	2 %
Kehittyvät markkinat	9	7	4 279	0 %
Maailma	294	793	22 245	0 %
Toimialarahastot	-27	-93	1 367	-3 %
YHTEENSÄ	483	450	53 737	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin euroalueen valtoriskisiin ja korkeariskisiin yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin yhteensä 107 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin kaikista muista rahastoista yhteensä 704 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 7,3 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi myös parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,43).

milj. EUR	Nettomerkinnot lokakuu 2023	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 31.10.2023	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtoriski EUR	91	647	5 673	-1,5 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-362	200	9 362	3,3 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	16	-5	3 481	7,3 %
Valtoriski maailma	-2	-11	173	-3,5 %
Luokitellut yrityslainat maailma	-76	-98	5 775	-2,2 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-240	-353	1 093	0,6 %
Kehittyvät markkinat	-24	-187	2 510	3,1 %
YHTEENSÄ	-598	193	28 066	

[Rahastoraportti, lokakuu 2023](#)

[Markkinakatsaus, lokakuu 2023](#)

Lisätiedot:

Johtava asiantuntija Mariia Somerla, puh. 020 793 4292

Monimediatoimittaja Johannes Palmgren, puh. 020 793 4229

Tilastokeskuksen vuoden 2022 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.