

## Rahastot suosiossa marraskuussa – sijoitusrahastoihin 571 miljoonaa euroa uusia pääomia

Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin yhteensä 571 miljoonaa euroa uusia pääomia. Osakerahastot kasvattivat marraskuussa suosiotaan. Uusia pääomia sijoitettiin niihin yhteensä 241 miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoihin sijoitettiin yhteensä 357 miljoonaa euroa uusia varoja, yhdistelmärahastoihin 19 miljoonaa euroa ja vaihtoehtoisiin rahastoihin 5 miljoonaa euroa. Pitkän koron rahastoista puolestaan lunastettiin yhteensä 51 miljoonaa euroa. Rahastopääoma kasvoi myös suotuisan markkinakehityksen ansiosta. Yhteenlaskettu rahastopääoman arvo oli kuukauden lopussa 145 miljardia euroa.

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2023	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2023
<b>Osakerahastot</b>	241	691	57 341
<b>Yhdistelmärahastot</b>	19	184	30 662
<b>Pitkän koron rahastot</b>	-51	120	29 004
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	357	2 347	16 884
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	5	-151	10 817
<b>YHTEENSÄ</b>	571	3 191	144 707

Marraskuussa globaalit pääosakeindeksit nousivat. Markkinakorkojen lasku tuki osaltaan osakekurssien nousua. Euroopassa esimerkiksi Saksan DAX-indeksi nousi lähes kaikkien aikojen korkeimpiin lukemiin. Euroalueella inflaatio hidastui lähelle Euroopan keskuspankin (EKP) tavoitetasoa.

Markkinat odottavat ensi vuodelle useita keskuspankin ohjauskorkojen laskuja euroalueen heikentyneen taloustilanteen takia. Saksan talousongelmat jatkuvat ja ennusteita on päivitetty alaspäin. Suomen talouden ennustetaan supistuvan kuluvana vuotena inflaation ja EKP:n rahapolitiikan nopean kiristymisen takia. Yhdysvalloissa talous on edelleen vahva eikä inflaatio ole hidastunut yhtä nopeasti kuin Euroopassa.

Myönteinen vire heijastui laaja-alaisesti korkomarkkinoille. Korot laskivat, mikä vaikutti positiivisesti korkorahastojen arvostukseen. Kaikkien korkorahastoluokkien kuukauden tuotto oli plusmerkkinen. Euroalueella 12 kuukauden euribor oli jo alemmalla tasolla kuin 3 kuukauden euribor.

”Marraskuu oli korko- ja osakesijoittajalle tuottoisa kuukausi. Korkorahastot tuottivat suhteessa hyvin ja useiden osakerahastoluokkien kuukauden tuotto oli viidestä kymmeneen prosenttia”, analysoi johtava asiantuntija **Mariia Somerla** Finanssiala ry:stä (FA).

11.12.2023

Somerlan mukaan korkojen lasku tukee osaltaan osakekurssien nousua, mutta euroalueen heikkenevä taloustilanne kasvattaa samalla epävarmuutta. Saksan talousongelmat heijastuvat laaja-alaisesti, esimerkiksi Suomen vientiyrityksiin.

”Euroalueelle sijoittava joutuu nyt tasapainoilemaan korkomarkkinoiden tapahtumien ja heikkenevän taloustilanteen välillä”, arvioi Somerla.

Osakerahastoissa pääomia sijoitettiin pääasiassa Suomeen, Eurooppaan ja Pohjois-Amerikkaan sijoitaviin rahastoihin yhteensä 217 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin Japaniin ja toimialoille sijoittavista rahastoista yhteensä 42 miljoonaa euroa. Japaniin sijoittava rahastoluokka menestyi parhaiten Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 0,21). Mitä suurempi Sharpen luku on, sitä paremmin rahasto on tuottanut suhteessa riskiinsä.

milj. EUR	Nettomerkinnät marraskuu 2023	Nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 30.11.2023	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Suomi</b>	41	500	6 013	-4 %
<b>Pohjoismaat</b>	14	-377	6 606	-4 %
<b>Eurooppa</b>	87	-388	5 330	5 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	89	202	8 488	6 %
<b>Japani</b>	-16	-129	450	6 %
<b>Tyynenmeren alue</b>	26	176	1 108	-4 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	21	28	4 454	-3 %
<b>Maailma</b>	5	798	23 481	4 %
<b>Toimialarahastot</b>	-26	-119	1 410	1 %
<b>YHTEENSÄ</b>	241	691	57 341	

Pitkän koron rahastoissa uusia varoja sijoitettiin pääasiassa euroalueen ja globaalisti luokiteltuihin yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin yhteensä 128 miljoonaa euroa. Varoja lunastettiin pääasiassa kehittyville markkinoille sijoittavista rahastoista 153 miljoonaa euroa. Parhaaseen vuosituottoon ylsivät euroalueen korkeariskisiin yrityslainoihin sijoittavat rahastot 6,7 prosentin keskimääräisellä tuotolla. Sama rahastoluokka menestyi parhaiten myös Sharpen mittarilla (Sharpe 12 kk 1,29).

milj. EUR	Nettomerkinnot marraskuu 2023	Nettomerkinnot vuoden alusta	Pääoma 30.11.2023	Tuotto 12 kk (ka.)
<b>Valtioriski EUR</b>	-8	639	5 836	-1,0 %
<b>Luokitellut yrityslainat EUR</b>	62	262	9 624	3,1 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat EUR</b>	10	-18	3 740	6,7 %
<b>Valtioriski maailma</b>	-3	-14	179	-1,9 %
<b>Luokitellut yrityslainat maailma</b>	66	-32	6 084	-0,6 %
<b>Korkeariskiset yrityslainat maailma</b>	-23	-376	1 108	2,4 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	-153	-341	2 433	2,6 %
<b>YHTEENSÄ</b>	-51	120	29 004	

[Rahastoraportti, marraskuu 2023](#)

[Markkinakatsaus, marraskuu 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.*