Sijoittajat jäivät lokakuussa odottavalle kannalle – osakerahastoista maailmarahastot kiinnostivat

- **Rahastojen nettomerkinnät tyrehtyivät lokakuussa ja jäivät 45 miljoonaan euroon.**
- **Rahastopääomat kasvoivat noin 225 miljardiin euroon markkinoiden positiivisen kehityksen tukemana.**
- **Osakerahastoissa sijoittajien kiinnostus kohdistui erityisesti maailmanlaajuisesti sijoittaviin rahastoihin. Amerikka-rahastoista vedettiin rahaa pois.**

Suomalaisiin sijoitusrahastoihin tehtiin lokakuussa nettomerkintöjä vain 45 miljoonalla eurolla. Koko vuoden tasolla merkintöjä on tähän mennessä tehty yli kuudella miljardilla eurolla.

Lokakuu oli nettomerkinnöiltään koko tämän vuoden vaisuin kuukausi, jos jätetään huomioimatta maaliskuu, jolloin yhden konsernin sisäiset siirrot veivät nettomerkinnät miinukselle.

Vähäisistä nettomerkinnöistä huolimatta rahastopääomat kasvoivat lokakuussa noin 225 miljardiin euroon. Nousua syyskuusta oli noin miljardi euroa. Kun uutta rahaa virtasi rahastoihin vain vähän, pääomien kasvu johtui rahastojen arvonnoususta.

”Nettomerkinnöistä voi tehdä sellaisen tulkinnan, että sijoittajat olivat lokakuussa varovaisen odottavia. Yhdysvaltojen välivaalit olivat marraskuun alussa, ja sijoittajat saattoivat haluta nähdä, miten niissä käy. Toinen epävarmuutta aiheuttava tekijä oli tekoäly- ja datakeskusbuumin kestävyys. Yhdysvaltain teknologiaosakkeissa nähtiin lokakuussa selvää laskua ja heiluntaa, kun sijoittajat miettivät, muuttuvatko suuret investoinnit odotetun suuriksi tuotoiksi”, kommentoi sijoitusvaikuttaja ja Finanssialan Rahastouutisten ankkuri Merja Mähkä.

milj. euroa	Nettomerkinnät, 1kk	nettomerkinnät, YTD	Pääoma
Osakerahastot	55	496	101 927
Yhdistelmärahastot	120	1 487	44 705
Pitkän koron rahastot	6	1 964	44 945
Lyhyen koron rahastot	-185	1 151	22 696
Vaihtoehtoiset rahastot	50	1 271	10 719
Yhteensä	45	6 370	224 993

Syyskuussa korkorahastot olivat nettomerkintöjen suurin puheenaihe, mutta lokakuussa kuva muuttui. Syyskuussa nähdyt lunastukset pitkän koron rahastoissa loppuivat ja rahastoluokan nettomerkinnät jäivät lähelle nollaa.

Lyhyen koron rahastoista puolestaan vedettiin pois nettomääräisesti noin 185 miljoonaa euroa. Syyskuussa lyhyen koron rahastot keräsivät yli 150 miljoonaa euroa uutta rahaa.

Epävarmuudet heijastuvat myös rahastoyhtiöön

UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtajan **Timo Ronkaisen** mukaan yhtiön rahastojen nettomerkinnät jäivät lokakuussa 21,7 miljoonaa euroa miinukselle. Tämä johtui pääasiassa lyhyen koron rahastoihin sekä Amerikka- ja Eurooppa-indeksiosakerahastoihin kohdistuneista lunastuksista.

”Ilahduttavaa oli, että alkuvuonna perustetut uudet rahastomme, UB Megatrendit sekä kuukausittain avoinna oleva UB Private Equity, keräsivät aiempien kuukausien tapaan uusia merkintöjä. Noussut korkotaso sekä geopoliittinen ja poliittinen epävarmuus ovat selvästi vaikuttaneet myös sijoittajiin ja lisänneet varovaisuutta rahastomarkkinoilla. Kehitys näkyy myös UB:n rahastoissa.”

Markkinoiden hermostuneisuus on heijastunut myös rahastojen tuottoihin, ja kehitys on ollut epäyhtenäistä. Euroopan isot osakemarkkinat ovat pitäneet viime viikkoina pintansa.

”Myös Suomessa vähemmän seuratut, listattuihin kiinteistö- ja infrastruktuuriyhtiöihin sijoittavat rahastot ovat kehittyneet yleistä osakemarkkinaa vahvemmin. Ne kuuluvat myös UB:n parhaiten tuottaneiden rahastojen joukkoon tänä vuonna”, Ronkainen sanoo.

Amerikka-rahastoissa lunastuksia, maailmarahastot hyvässä vedossa

Osakerahastojen nettomerkinnät olivat 55 miljoonaa euroa plussan puolella. Rahastoluokan sisällä nähtiin kuitenkin mielenkiintoisia liikkeitä.

Maailmarahastoissa hyvä veto jatkui. Maailmarahastoihin virtasi noin 150 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Koko vuoden tasolla maailmarahastojen nettomerkinnät ovat miinuksella, mutta maaliskuussa tehty miljardiluokan konsernin sisäinen rahastosiirto vääristää lukuja. Ilman tätä poikkeusta maailmarahastot ovat keränneet vuoden aikana selvästi uutta pääomaa.
Sen sijaan Pohjois-Amerikka-rahastoista lunastettiin lokakuussa nettomääräisesti noin 110 miljoonaa euroa. Rahastoluokka keräsi vielä keväällä vahvasti uutta pääomaa, mutta elokuusta alkaen rahavirta on kokonaisuutena miinuksella.
”Tätä voi tulkita niin, että sijoittajat ovat koko vuoden hyvistä tuotoista huolimatta alkaneet katsoa Yhdysvaltojen markkinaa kriittisemmin silmin. Toki sekin on huomattava, että maailmarahastoissa Yhdysvaltojen paino on suuri”, Mähkä sanoo.

milj. euroa	nettomerkinnät, lokakuu 2026	nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.10.2026	Tuotto 12 kk (ka.)
Suomi	-6	-140	7 464	9 %
Pohjoismaat	17	370	12 413	13 %
Eurooppa	15	168	9 339	13 %
Pohjois-Amerikka	-110	127	14 294	12 %
Japani	-38	-122	385	18 %
Tyynenmeren alue	14	185	1 675	12 %
Kehittyvät markkinat	21	691	7 223	11 %
Maailma	153	-686	47 686	12 %
Toimialarahastot	-12	-96	1 448	10 %
Yhteensä	55	496	101 927	

Tämän vuoden suuri voittaja osakerahastoissa on ollut kehittyvien markkinoiden rahastot, jotka ovat keränneet liki 700 miljoonaa uutta pääomaa. Lokakuussa tämä rahavirta hidastui ja oli enää noin 20 miljoonaa euroa. Rahastoluokan tuotto oli lokakuussa kuusi prosenttia pakkasella eli varsin reippaasti.

”Syy käänteeseen löytyy tässäkin tekoälystä – aasialaiset tekoäly-yhtiöt ovat tänä vuonna nostattaneet kehittyvien markkinoiden rahastoja, ja nyt epävarmuus on tuonut niitä alas”, Mähkä pohtii.

Sen sijaan Suomi-rahastoissa nähty lunastusaalto hidastui. Lokakuussa Suomi-rahastoista lunastettiin noin 6 miljoonaa euroa, kun koko vuoden saldo on noin 140 miljoonaa miinuksella.

Kokonaisuutena osakerahastot ovat tuottaneet viimeisen 12 kuukauden aikana hyvin. Maantieteellisessä tarkastelussa häntäpäätä pitää Suomi noin 9 prosentin tuotolla. Pohjois-Amerikkaan ja koko maailmaan sijoittavat rahastot ovat tuottaneet samassa ajassa 12 prosenttia.

milj. EUR	nettomerkinnät syyskuu 2026	nettomerkinnät vuoden alusta	Pääoma 31.10.2026	Tuotto 12 kk (ka.)
Valtioriski EUR	84	1 415	11 806	-0,4 %
Luokitellut yrityslainat EUR	-236	-228	15 559	-0,1 %
Korkeariskiset yrityslainat EUR	38	443	5 978	-0,3 %
Valtioriski maailma	81	78	462	1,2 %
Luokitellut yrityslainat maailma	64	210	7 244	0,7 %
Korkeariskiset yrityslainat maailma	-4	-152	1 282	1,7 %
Kehittyvät markkinat	-20	198	2 615	3,5 %
Yhteensä	6	1 964	44 945	

Lue lisää

- Rahastoraportti 10/2026
- Markkinakatsaus

Tilastokeskuksen vuoden 2026 varallisuustutkimuksen mukaan noin 1,75 miljoonalla suomalaisella oli rahastosijoituksia. Sijoitusrahastovarallisuuden mediaani on 4 872 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.