



Ohessa helmikuun Rahastoraportti, josta kannattaa mielestämme huomioida muun muassa seuraavaa:

Maailmantalouden epävarma tilanne siivitti lyhyen koron rahastojen nettomerkinnet uuteen ennätykseen. Tammikuussa Suomeen rekisteröityjen rahastojen nettomerkinnet olivat 1103,8 milj. euroa, josta lyhyen rahastojen osuus oli 87,8% (968,6 milj. euroa). Edellinen ennätys oli vuoden 2001 tammikuulta, jolloin uutta rahaa rahastoihin virtasi 817 milj. euron verran.

Kokonaisuudessaan kuukausi oli menestyksenkäs korkorahastoille. Pitkän koron rahastot sekä yrityskorkorahastot keräsivät pitkästä ajasta positiivisia nettomerkinnetjä talouden epävarmuuden yhä voimistuessa. Irakin sodan odotus ja kuluttajien luottamuksen lasku sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa aiheuttivat sen, että osakekurssit Euroopassa kolkuttelivat tammikuun lopussa kuuden vuoden pohjiaan. Vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta Suomeen rekisteröidyt osakerahastot onnistuivat houkuttelemaan uusia sijoituksia tammikuussa 65 milj. euron verran. Uudet sijoitukset jakaantuivat melko tasaisesti eri sijoitusalueiden kesken.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen rahastopääoma oli tammikuun lopussa 16 450,1 milj. euroa. Osuudenomistajien määrä oli tammikuussa 1 040 893 kpl, jossa kasvua joulukuusta oli 17 035 kappaletta. Eniten osuudenomistajien lukumäärää kasvattivat tammikuussa korkorahastot 15 946 kappaleella.

1 – 12 kk:n aikajänteellä sijoitusrahastojen tarkastelu:

- Korkorahastot jatkoivat voittokulkuaan tammikuussa. Pitkän koron rahastojen parhaimmisto tarjosi jo 11 % vuosituottoja.
- Kuukausi oli vaikea kaikille osakerahastoille. Sijoitusalueista parhaiten pärjäsi Kiina, kun taas Japanissa tutuksi tullut alamäki jatkui edelleen voimakkaana.
- Suomeen sijoittavat osakerahastojen keskimääräiset tuotot 1 – 12 kk:n horisontilla peittoavat selvästi vertailuindeksinsä (HEX-portfoliotuottoindeksi).

indeksit %-tuotto	MSCI World	MSCI Europe	MSCI North America	MSCI Far East	MSCI Pacific	MSCI Japan	MSCI Emerg. Markets	MSCI Nordic
1kk	-6,07	-7,70	-5,31	-6,68	-5,74	-6,98	-3,59	-8,42
3kk	-11,61	-12,38	-11,40	-11,58	-10,75	-11,33	-6,46	-13,16
6kk	-16,42	-17,64	-14,99	-22,68	-20,19	-22,91	-10,84	-10,57

Kuva: MSCI-indeksien 6 kk:n kehitys (euromääräiset tuotot) lähde: Morgan Stanley Capital International Inc.

- Eri toimialoista parhaiten tammikuussa pärjäisivät 1kk:n tuotolla mitattuna:
 - Perushyödykkeet (sähkö, kaasu ja vesi) 0,45 %
 - Tietoliikenne - 0,24 %
 - autoteollisuus - 0,28 %

lähde: DOW JONES STOXX Total Market toimialaindeksit

1 – 6 kk:n aikajänteellä parhaiten menestyneet:
(osakerah./kehittyvät markkinat) JF Greater China
(osakerah./koko maailma) MLIIF World Gold Fund

Tuotto / Volatiliteetti
6,0 % (1 kk) / 22,9%
29,3 % (6 kk) / 36,6%

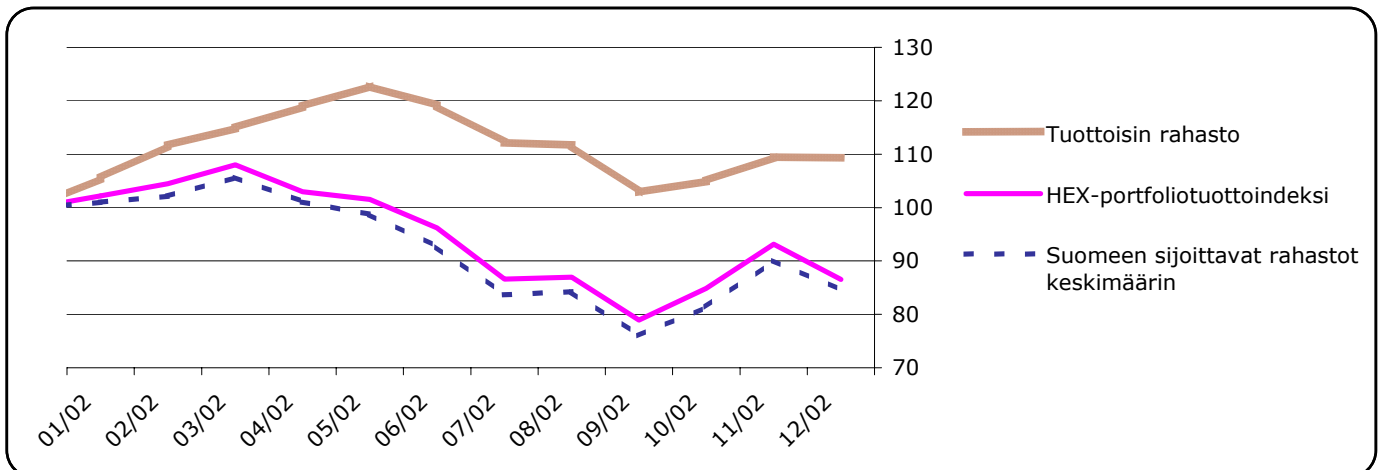


1 – 5 vuoden aikajänteen tarkastelu:

- Kolme vuotta jatkunut alamäki osakemarkkinoilla on jättänyt jälkensä osakerahastojen performanssiin. Pitkän laskukauden selviytyjiä ovat sijoitusalueista olleet Venäjä ja Baltia. Korkorahastot kokonaisuudessaan ovat pärjänneet hyvin sekä myös korkopainotteiset yhdistelmärahastot. Pitkään jatkunut epävarmuus Irakin sodan alkamisesta näkyy kullon hinnan nousuna. Tämä näkyy selvästi myös kultaan sijoittavan rahaston dominanssina miltei kaikilla tuottohorisonteilla.
- Vuoden horisontilla sijoitusalueista suurin häviö on ollut Yhdysvallat. Sinne sijoittavien rahastojen keskimääräinen vuosituotto oli tammikuun lopussa -43,5%. Suomeen sijoittavat rahastot ovat sen sijaan selvinneet viimeisen 12 kuukauden laskusta melko hyvin (keskimääräinen tuotto -19,0%). Ainoastaan kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot ovat pärjänneet paremmin (tuotto -15,3%).
- 1 – 5 vuoden aikajänteellä parhaiten menestyneet:

(osakerah./koko maailma) MLIIF World Gold Fund	Tuotto p.a .	/ Volatiliteetti
(osakerah./koko maailma) MLIIF World Gold Fund	40,0 % (1 v.)	/ 36,6%
(osakerah./koko maailma) MLIIF World Gold Fund	31,1 % (3 v.)	/ 36,6%
(osakerah./koko maailma) MLIIF World Gold Fund	20,9 % (5 v.)	/ 36,6%

Kuukauden kuvio:



Kuva: Suomeen sijoittavien rahastojen kehitys vuonna 2002.

Helmikuun Rahastoraporttiin lisättiin uusina rahastoina seuraavat rahastot:

Fidelity Funds Global Focus Fund
Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund
Nordea Yrityslaina Plus

Nordea Yksityispankin Yhdistelmäosake
Nordea Yksityispankin Tuottoosake

Lisäksi muita muutoksia:

- WIP Rahastoyhtiö Oy:n nimi on muuttunut 27.12.2002 eQ Rahastoyhtiö Oy:ksi.
- Hiisi-rahastojen nimi muuttui Veritas-alkuiseksi 1.1.2003
- SEB Lux Continental Europe-rahaston nimi muuttui SEB Lux Equity Fund - Euromarkets 1:ksi ja SEB Lux Euro Equity-rahaston nimi muuttui SEB Lux Equity Fund - Euromarkets 2:ksi
- CDC Europe NM-rahaston nimi muuttui CDC Europe Mid Cap:ksi
- SEB Lux Norge Aksjefond poistettiin Rahastoraportista
- Mandatum Neutral ja Mandatum Safeguard rahastojen luonne korjattiin yhdistelmärahastoista hedgerahastoiksi. Molemmat rahastot siirrettiin raportissa muut rahastot-luokkaan.

Ystävällisin terveisin,
Mika Jaatinen
HEX - Sijoitustutkimus