



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

Irakin sodan uhka ja siihen liittyvät poliittiset ristiriidat dominoivat markkinatunnelmia helmikuussa. **Epävarmuus ei kuitenkaan vähentänyt sijoitusrahastojen suosiota vaan rahaa virtasi sijoitusrahastoihin helmikuussa 668,9 milj. euroa (tammikuussa 1103,8 milj. euroa). Poliittisen tilanteen vuoksi suurin osa tästä summasta (93,2 %) ohjautui lyhyen koron rahastoihin. Rahastopääoma oli helmikuussa 16 993 milj. euroa.** Se kasvoi kuukaudessa 543 milj. euroa. Näin ylittyi samalla vanhan valuutan aikainen 100 miljardin markan rajapyykki.

Helmikuussa osakerahastot eivät pahemmin sijoittajia kiinnostaneet. Ainoastaan Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastot keräsivät positiivisia nettomerkitöjä (58,9 milj. euroa), kun taas Japaniin sijoittavista rahastoista poistui rahaa 41,7 milj. euroa. Korkorahastot taas keräsivät uutta pääomaa markkinoilta tasaisena rintamana. Niihin on tullut kahden kuukauden aikana uutta rahaa jo 1,7 miljardia euroa.

Osuudenomistajien määrä kasvoi helmikuussa 16 215 kappaleella. Osuudenomistajia oli helmikuun lopussa 1 057 108 kappaletta. Eniten osuudenomistajien määrää kasvattivat helmikuussa:

- lyhyen koron rahastot 12 034 kpl
- pitkän koron rahastot 2 241 kpl
- muut rahastot 1 197 kpl

1 – 12 kk:n aikajänteellä sijoitusrahastojen tarkastelu:

- Venäjälle sijoittavat rahastot ovat viime kuukausina hyötyneet selvästi maailmanpoliittisen epävarmuuden lisääntymisestä. Helmikuussa Venäjä-rahastojen arvonnousu oli keskimäärin 11,5 prosenttia.
- Pohjois-Amerikassa ja Japanissa talouden lasku pysähtyi selvästi. Yhdysvalloissa teollisuustuotanto osoittaa selviä elpymisen merkkejä, mutta samalla Irakin sodan uhka syö kuluttajien luottamusta niin Yhdysvalloissa, Japanissa kuin Euroopassakin, jossa euroalueen kuluttajaluottamus putosi helmikuussa alimmalle tasolle yli viiteen vuoteen.

indeksit %-tuotto	MSCI World	MSCI Europe	MSCI North America	MSCI Far East	MSCI Pacific	MSCI Japan	MSCI Emerg. Markets	MSCI Nordic
1kk	-1,59	-3,18	-1,20	0,69	0,33	0,88	-2,85	-2,88
3kk	-16,83	-18,54	-16,76	-13,65	-12,91	-13,44	-14,35	-24,17
6kk	-17,34	-19,59	-15,88	-20,69	-18,87	-20,99	-14,17	-14,07

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

- Eri toimialoista parhaiten helmikuussa pärjäsivät 1kk:n tuotolla mitattuna:
 - Metsä- ja metalliteollisuus 3,50 %
 - Pankit 0,59 %
 - Energia - 2,17 %

lähde: DOW JONES STOXX Total Market toimialaindeksit

1 – 6 kk:n aikajänteellä parhaiten menestyneet:

(osakerah./kehittyvät markkinat) Seligson Prosperity Russia
(osakerah./koko maailma) FIM Russia

Tuotto / Volatiliteetti
13,9 % (1 kk) / 21,7%
21,8 % (6 kk) / 19,7%

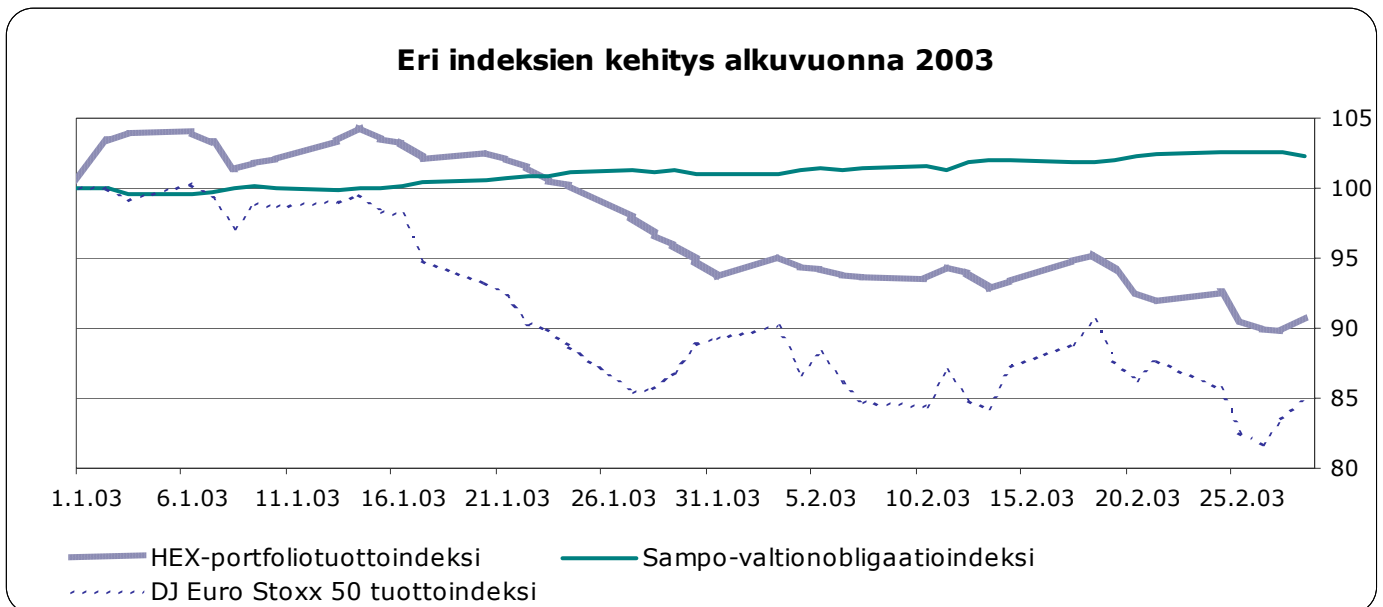


1 – 5 vuoden aikajänteen tarkastelu:

- 3 vuoden horisontilla korkosijoitukset ovat olleet tuottoisa ratkaisu. Rahastoraportissa olevista pitkän koron rahastoista 40 ylitti riskittömän tuoton (3kk:n euribor-indeksi) kun taas osakerahastoista sen yli pääsi ainoastaan kymmenen rahastoa.
- 5 vuoden horisontilla vastaavia pitkän koron rahastoja oli 29 kappaletta ja osakerahastoja 18 kappaletta.
- 3 vuoden tuottovertailussa parhaiten menestynyt korkorahasto on sijalla yhdeksän. Paras yhdistelmärahasto on sijalla 70. Sen tuotto jää riskittömästä tuotosta 0,65 prosenttiyksikköä.
- 5 vuoden tuottovertailussa parhaiten menestynyt yhdistelmärahasto on viidennellä sijalla ja paras korkorahasto on sijalla 12.
- 1 – 5 vuoden aikajänteellä parhaiten menestyneet:

(muut rahastot) Mandatum Kontra	Tuotto p.a . / Volatiliteetti
(muut rahastot) Mandatum Kontra	31,1 % (1 v.) / 21,1%
(osakerah./koko maailma) MLIIF World Gold Fund	26,3 % (3 v.) / 21,1%
	20,0 % (5 v.) / 34,3%

Kuukauden kuvio:



Kuva: Eri indeksien kehitys alkuvuonna 2003.

Lähde: Dow Jones STOXXSM indexes ja Sampo Pankki Oyj

Maaliskuun Rahastoraporttiin lisättiin uusina rahastoina seuraavat rahastot:

JPMF Europe Disciplined
JPMF EUR Sharp 25 A
JPMF EUR Sharp 50 A

JPMF Global Convertible Bond
OP-Cash Treasury-sijoitusrahasto

Lisäksi muita muutoksia:

- Kaikkien JPMorgan Fleming Asset Managementin hallinnoimien rahastojen nimet muuttuivat JPMF-alkuiseksi.

Ystävällisin terveisin,
Mika Jaatinen
HEX - Sijoitustutkimus