

24.6.2004

RAHASTOMARKKINAT MAALISKUUSSA

Maailmantalouden tapahtumarikas kuukausi vaikutti lopulta melko vähän rahastojen suosioon ja niiden arvon kehitykseen maaliskuussa. Irakin sodan odotus piti sijoittajat varpaillaan koko alkukuukauden. Edes EKP:n tekemä koron lasku ei riittänyt vakuuttamaan sijoittajia vaan indeksit eri puolilla maailmaa kolkuttelivat historiallisia pohjiaan maaliskuussa. Sodan aloitus lievensi sen verran markkinoiden epävarmuutta, että kurssit palasivat kuukauden lopussa miltei aloitustasoilleen.

Maaliskuussa rahastoihin tuli uutta rahaa 421,6 milj. euroa, joka viime kuun tapaan miltei kokonaisuudessaan ohjautui korkorahastoihin. Korkorahastot ovatkin keränneet vuoden 2003 aikana erinomaisesti nettomerkitöjä. Kokonaisuudessaan uusia sijoituksia Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot ovat kolmessa kuukaudessa keränneet 2,2 miljardia euroa, mikä on melkein yhtä paljon kuin vuoden 2002 ensimmäisen puolen vuoden aikana (2,4 mrd. euroa).

Osakerahastot säilyivät edelleen altavastaajina nettomerkitöjen valossa. Eurooppa ja Pohjois-Amerikka keräsivät rahaa 39 milj. euron edestä (9% nettomerkitöistä), muut sijoitusalueet eivät vetäneet sijoituksia. Rahastopääoma oli maaliskuun lopussa 17 596 milj. euroa*.

Rahastojen suosio näkyy myös osuudenomistajien lukumäärän muutosta tarkasteltaessa. Kolmessa kuukaudessa osuudenomistajia on tullut kaksinkertainen määrä (51 000 kpl) edelliseen vuoteen verrattuna (25 000 kpl). Osuudenomistajien määrä kasvoi maaliskuussa 17 751 kappaletta. Osuudenomistajia oli maaliskuun lopussa 1 074 859 kappaletta.

indeksit %-tuotto	MSCI World	MSCI Europe	MSCI North America	MSCI Far East	MSCI Pacific	MSCI Japan	MSCI Emerg. Markets	MSCI Nordic
1kk	-1,59	-2,92	-0,35	-5,89	-4,52	-5,96	-4,21	-0,68
3kk	-9,04	-13,25	-6,77	-11,57	-9,71	-11,75	-10,28	-11,67
6kk	-8,22	-9,79	-5,23	-21,07	-17,99	-21,77	-7,40	-3,50

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

* Osa rahastopääoman kasvusta selittyy Handelsbankenin jo vuonna 2000 perustetun Mega Mix Korke-rahaston lisäämisestä huhtikuun Rahastoraporttiin, jonka pääomat (197 milj. euroa) kasvattivat rahastopääomaa vastaavasti.

8.4.2003

1 – 12 kk:n aikajänteellä sijoitusrahastojen tarkastelu:

- Irakin sodan luoma maailmanpoliittinen epävarmuus on nostanut selvästi rahastojen volatiliiteettia (tuoton vaihtelu)
- Markkinoiden orastava toivo talouden kääntymisestä nousuun näkyy pitkän koron rahastojen negatiivisina kuukausituottoina
- Turbulentin kuukauden aikana lääke- ja bioteknologiarahastot pärjäivät erinomaisesti
- 6 kk:n tarkastelussa parhaiten ovat osakerahastoista pärjänneet teknologiarahastot sekä kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot

1 – 5 vuoden aikajänteen tarkastelu:

- 5 vuoden tuottokärkeä miehittävät arvo-osakkeisiin sijoittavat rahastot. Arvo-osakesijoittaminen on myös pärjännyt hyvin vertailuindekseilleen viimeisen 12 kk:n horisontilla.
- 3 vuoden tuottokärjen muodostavat kaksi "suojasatama-rahastoa" (Kontra ja MLIIF World Gold Fund).
- 3 vuoden tuottavimmat rahastot ovat kärjessä myös 12 kk:n tuottovertailussa.

Parhaiten menestyneet rahastot

Aika	Rahasto	Tuotto %	Vol. %	Rahastotyyppi
1 kk	JPMF Latin America Select Equity	8,1	30,2	Osakerahasto / kehittyvät markkinat
6 kk	SEB Internetfond	28,0	51,8	Osakerahasto / koko maailma
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	Mandatum Kontra	40,3	22,3	Muut rahastot
3 v	Mandatum Kontra	26,5	22,3	Muut rahastot
5 v	MLIIF World Gold Fund	16,4	33,5	Osakerahasto / koko maailma

Huhtikuun Rahastoraporttiin lisättiin uusina rahastoina seuraavat rahastot:

FIM India

OP-Arvo Osake

Handelsbanken Mega Mix Korke

OP-Kasvu Osake

Lisäksi muita muutoksia:

- Evli IT-Informaatioteknologia-rahasto muutti nimensä Evli IT:ksi maaliskuussa. Samalla siihen sulautuivat rahastot Evli U.S. Emerging Technologies ja Evli Emerging Technologies.
- Evli Nordic Smaller Companies sulautui Evli European Smaller Companies-rahastoon.
- JPMF Blue and Green Fund ja JPMF Investment Strategy 98P poistettiin Rahastoraportista.
- SEB Likviditetsfond siirrettiin lyhyen koron rahastot-luokasta kansainväliset korkorahastot-luokkaan.

HEX Rahastopalvelut

Mika Jaatinen

Analyytikko