

24.6.2004

VAHVAN KASVUN HUHTIKUU

Positiivisen kurssikehityksen ja isojen nettomerkintöjen ansiosta rahastopääoma nousi maaliskuusta miljardilla eurolla. Rahastopääoma oli huhtikuun lopussa 18 598 milj. euroa (maaliskuussa 17 595 milj. euroa).

Irakin sodan nopea eteneminen ja yritysten optimismia herättäneet tulosjulkistukset vauhdittivat rahastojen arvonnousua huhtikuussa. Tämä tuntui etenkin eurooppalaisissa ja Pohjois-Amerikkaan sijoittavissa osakerahastoissa, joissa keskimääräiset kuukausituotot hipoivat kaksinumeroisia lukuja. Kauko-itään sijoittavat markkinat kärsivät sen sijaan markkinoiden uudesta vitsauksesta, SARS-keuhkokuumeesta, jonka arveltiin olevan merkittävä uhka talouden kehitykselle etenkin Kiinassa.

Huhtikuussa rahastoihin tuli uutta rahaa 494,8 milj. euroa. Lyhyen koron rahastot kahmivat tuttuun tyyliin leijonanosan nettomerkinnöistä eli 417 milj. euroa (84,3%). Tämä tuntuu viestivän sitä, että vaikka Irakin sodan tuoma epävarmuus markkinoilta väistyikin, on sijoittajien huoli kohdistunut uudestaan USA:n ja Keski-Euroopan talouksien epävarmuustekijöihin, kuten mm. kasvaneeseen työttömyyteen ja teollista toimintaa uhkaavaan taantumiseen.

Nettomerkintöjen osalta osake- ja yhdistelmärahastot viettivät hiljaiseloa huhtikuussa. Osakerahastot keräsivät uutta rahaa vain 47,5 milj. euroa ja yhdistelmärahastot 12 milj. euroa. Vuoden neljän ensimmäisen kuukauden aikana osakerahastoihin on virrannut rahaa vain 118,4 milj. euroa. Tästä rahasta suurin osa (80%) ohjautui Eurooppaan ja USA:n markkinoille sijoitaviin osakerahastoihin.

Rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli huhtikuun lopussa 1 090 080 kappaletta. Määrä lisääntyi maaliskuusta 15 221 osuudenomistajalla.

indeksit %-tuotto	MSCI World	MSCI Europe	MSCI North America	MSCI Far East	MSCI Pacific	MSCI Japan	MSCI Emerg. Markets	MSCI Nordic
1kk	6,34	10,52	5,85	-2,86	-1,29	-2,89	6,11	14,94
3kk	2,97	3,88	4,21	-7,94	-5,45	-7,87	-1,25	10,86
6kk	-8,99	-8,98	-7,67	-18,60	-15,61	-18,31	-7,63	-3,74

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

24.6.2004

1 – 6 kk:n aikajänteellä sijoitusrahastojen tarkastelu:

- Nordea on saavuttanut Sampoa rahastojen markkinaosuuksissa. Nordean rahastojen johtotähtenä on ollut Pro Euro Korke-rahasto, joka on kahminut alkuvuoden aikana nettomerkintöjä 521 milj. euroa. Näin se nousi samalla toisena suomalaisena rahastona miljardin euron kokoluokkaan huhtikuussa.
- Huhtikuu kohteli helläkätisesti Saksaan sijoittavia rahastoja, joiden kuukauden arvonmuutokset ylittivät 20 prosenttia.
- 6 kuukauden tuottokärkeä miehittävät Itä-Euroopan sijoittavat osakerahastot sekä yrityskorkorahastot.

1 – 5 vuoden aikajänteen tarkastelu:

- Eri toimialoista viimeisen vuoden aikana parhaiten ovat menestyneet vuoden tuotolla mitattuna:
 - Tietoliikenne -11,1%
 - Vähittäiskauppa -25,1%
- Heikoimmin ovat menestyneet:
 - Media -41,3%
 - Vakuutus -49,7%

Lähde: DOW JONES STOXX Total Market toimialaindeksit

Parhaiten menestyneet rahastot

Aika	Rahasto	Tuotto %	Vol. %	Rahastotyyppi
1 kk	JPMF Germany Equity	20,9	36,5	Osakerahasto / Eurooppa
6 kk	FIM Russia	22,3	18,9	Osakerahasto / kehittyvät markkinat
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	Mandatum Kontra	27,1	23,1	Muut rahastot
3 v	Mandatum Kontra	24,5	23,1	Muut rahastot
5 v	Nordea 1 - North American Value Fund	15,9	26,1	Osakerahasto / Pohjois-Amerikka

Toukokuun Rahastoraporttiin lisättiin uusina rahastoina seuraavat rahastot:

ICECAPITAL Euro Floating Rate	SEB Lux - Ethical Europe
Robur Finansfonden	Svenska Kyrkans
Robur Miljöfonden	Värdepappersfond
Sampo Kestävä Arvo Korke	

Lisäksi muita muutoksia:

- Danske Capital Finland Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot poistettiin Rahastoraportista (HETI-tiedote 31.3.2003. Nro 16/2003).
- ING (L) INVEST:n hallinnoimat rahastot poistettiin Rahastoraportista (HETI-tiedote 9.4.2003. Nro 18/2003)
- CDC Japanese Equities "C" poistettiin Rahastoraportista.
- Seligson & Co Phoebus-rahasto siirrettiin "Osakerahastot koko maailma"-luokasta "Osakerahastot Suomi"-luokkaan.

HEX Rahastopalvelut

 Mika Jaatinen
 Analyytikko