

24.6.2004

## KALLIIN EURON AIKA

Suomeen rekisteröityjen rahastojen pääoma piti yllä koko alkuvuoden jatkunutta kasvuaan toukokuussa. Vuoden alusta rahastopääoma on kasvanut jo peräti 21 prosenttia toukokuun lopun 19 125,5 milj. euron tasolle

Euron dollarikurssin kohoaminen historiallisen korkealle toukokuussa loi synkän varjon Euroopan talouden elpymisnäkyville. Euroopan sisämarkkinoiden ollessa alamaissa toivo talouden noususta lepää dollarivetoisen vientiteollisuuden varassa. USA:n yrityselämälle euron vaikutus ei ole niin merkittävä, koska yritysten tuloista  $\frac{3}{4}$  ansaitaan dollareissa.

Vahvan euron aiheuttama alakulo suosi etenkin pitkän koron rahastoja, joista parhaimmat saivat toukokuussa aikaiseksi jopa kolmen prosentin arvonnousuja. Osakerahastoista toukokuussa pärjäsivät bioteknologiarahastot ja kasvuyrityksiin sijoittavat rahastot. Irakin kriisin loppuminen ei ole pysäyttänyt Venäjälle sijoittavien rahastojen hyvää tuottokehitystä. Venäjällä kurssit ovat toukokuussa nousseet jo vuoden 1998 kurssiromahdusta edeltäneelle tasolle. Kiinaan sijoittavat rahastot ovat nousseet jälleen rahastojen tuottokärkeen, kun suurin kohu SARS-keuhkokuumeen yltä on laantunut.

Toukokuussa rahastoihin tuli uutta rahaa lähes edellisen kuukauden tahtiin, eli 433,2 milj. euroa. Uusi raha virtasi totutusti pääasiassa lyhyen koron rahastoihin (250,2 milj. euroa). Tämä rahastoluokka onkin dominoinut vuoden 2003 rahastomarkkinoita kahmimalla peräti 76 prosenttia kaikesta sisään tulleesta rahasta. Osakerahastoista sijoittajien kiinnostuksen kohteina olivat toukokuussa Aasiaan ja Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahastot.

Rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli toukokuun lopussa 1 107 316 kappaletta. Määrä lisääntyi huhtikuusta 17 236 osuudenomistajalla.

indeksit %-tuotto	MSCI World	MSCI Europe	MSCI North America	MSCI Far East	MSCI Pacific	MSCI Japan	MSCI Emerg. Markets	MSCI Nordic
1kk	-0,71	-0,20	-0,84	-1,06	-1,38	-1,32	0,62	-1,00
3kk	3,90	7,08	4,59	-9,54	-7,06	-9,88	2,27	13,01
6kk	-13,59	-12,77	-12,94	-21,88	-19,05	-21,99	-12,40	-14,31

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 nousi toukokuussa Sammon ohi suurimmaksi suomalaiseksi rahastoyhtiöksi.
- Saksan heikkenevä kulutuskysyntä näkyy selvästi suomalaisyhtiöiden tuloksetekokyvyssä ja sitä kautta Suomeen sijoittavien sijoitusrahastojen tuotoissa.

Parhaiten menestyneet rahastot

Aika	Rahasto	Tuotto %	Vol. %	Rahastotyyppi
1 kk	SEB Internetfond	14,9	50,1	Osakerahasto / Koko maailma
6 kk	ODIN Maritim	25,0	17,0	Osakerahasto / Koko maailma
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	Mandatum Kontra	28,7	23,7	Muut rahastot
3 v	Seligson & Co Prosperity Russia	31,2	21,5	Osakerahasto / Kehittyvät markkinat
5 v	MLIIF World Gold Fund	19,5	32,2	Osakerahasto / Pohjois-Amerikka

Toukokuun Rahastoraporttiin lisättiin uusina rahastoina seuraavat rahastot:

ABN AMRO High Yield Bond

Säästöpankki Lyhytkorko

Fund Euro

Säästöpankki Kotimaa

Alfred Berg Euro Credit

Säästöpankki Eurooppa

JPMF Europe Equity A

Lisäksi muita muutoksia:

- JPMF FF Global Bond A-rahaston nimi muuttui JPMF Global Aggregate Bond Fund:ksi 15.5.2003.
- Handelsbanken International Bonds- ja Eastern Europe-rahastot poistettiin Rahastoraportista 19.5.2003.
- Handelsbanken Nordic Small Cap Growth sulautui Handelsbanken Nordic-rahastoon 19.5.2003.
- Handelsbanken Japan sulautui Handelsbanken Pacific-rahastoon 19.5.2003, joka samalla muutti nimensä Handelsbanken Far East:ksi.
- Sp-rahastoyhtiö aloitti toimintansa toukokuussa ja lisättiin Rahastoraporttiin ja luetteloon 23.5.2003.
- Pohjola Solid-rahaston sijoituspolitiikka muuttui yhdistelmärahastosta hedge-rahastoksi 22.5.2003.
- Merrill Lynch Investment Managersin hallinnoimat sijoitusrahastot sulautuivat (HETI-tiedote 26.5.2003. Nro 41/2003)
- MLIIF Global High Yield Bond Fund-rahasto poistettiin Rahastoraportista 28.5.2003.
- JPMF Euro Fondo De Dinero A poistettiin Rahastoraportista 28.5.2003.
- JPMF US Dollar Enhanced Yield A-rahaston luonne korjattiin pitkän koron rahastosta lyhyen koron rahastoksi 28.5.2003.

HEX Rahastopalvelut

Mika Jaatinen

Analyytikko