

15.6.2004

## RAHA LIIKKUI LYHYEN KORON RAHASTOISTA

Joulukuussa koettiin lyhyen koron rahastoissa taas perinteinen vuodenvaihteen pako talletustileille. Rahaa lähti lyhyen koron rahastoista tällä kertaa 622,6 milj. euroa (vuoden 2002 lopussa -263,9 milj. euroa). Koko vuonna rahastoihin virtasi rahaa kuitenkin ennätyselliset 4 568,5 milj. euroa. Rahastopääoma kasvoi vuoden aikana peräti 40 prosenttia, mikä osoittaa rahastosäästämisen suosion kasvavan edelleen voimakkaasti. **Joulukuun lopussa Suomeen rekisteröityjen rahastojen rahastopääoma oli 22 082,2 milj. euroa. Nettomerkinnot olivat joulukuussa -231,2milj. euroa.**

Vahva vire osakemarkkinoilla jatkui myös joulukuussa, vaikka korot lähtivätkin jälleen laskuun. Dollarin heikkeneminen euroon nähden jatkui joulukuussa heikentäen osaltaan euromääräisiä tuottoja. Kaikenkaikkiaan osakerahastot pärjäsivät hyvin vuoden 2003 nousevilla markkinoilla. Valtaosa rahastoista pystyi päihittämään alueellisen vertailuindeksinsä arvon nousussa.

Lyhyen koron rahastojen rajusta pääomapaosta huolimatta muut rahastotyypit keräsivät hyvin rahaa joulukuussa. Pääosa siitä ohjautui Eurooppaan sijoittaviin osakerahastoihin (96,7 milj. euroa) sekä pitkän koron rahastoihin (93,1 milj. euroa). Kokonaisuudessa osakerahastot keräsivät joulukuussa vuoden toiseksi korkeimmat nettomerkinnot (232,6 milj. euroa).

Eniten uusia osuudenomistajia joulukuussa keräsivät Eurooppaan ja Suomeen sijoittavat osakerahastot sekä kansainväliset yhdistelmärahastot. Myös Aasia ja kehittyneet markkinat eivät ole lakanneet kiinnostamasta sijoittajia. Rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli joulukuun lopussa 1 203 237 kappaletta. Määrä lisääntyi marraskuusta 10 730 osuudenomistajalla.

Kumulatiivisten nettomerkitöjen valossa vuosi on ollut suosiollinen rahastoille. Ohessa suhteellisesti eniten nettomerkitöjä vuoden aikana keränneet rahastotyypit (nettomerkinnot rahastopääomasta):

- osakerahastot Aasia 57,5%
- kansainväliset korkorahastot 45,0%
- osakerah. kehittyvät markkinat 37,7%

15.6.2004

MSCI-indeksien kehitys:

indeksit %-tuotto	MSCI World	MSCI Europe	MSCI North America	MSCI Far East	MSCI Pacific	MSCI Japan	MSCI Emerg. Markets	MSCI Nordic
1kk	0,83	2,74	-0,25	1,09	1,40	1,51	1,73	-0,88
3kk	5,10	10,76	3,24	-0,23	1,06	-0,07	8,17	9,09
6kk	7,64	12,27	3,61	18,80	17,24	18,99	20,42	14,11

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

Parhaiten menestyneet rahastot:

Aika	Rahasto	Tuotto %	Vol. %	Rahastotyyppi
1 kk	Fidelity Thailand	19,6	27,2	Osakerahasto / Aasia
6 kk	PYN Elite	109,1	23,8	Osakerahasto / Koko maailma
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	PYN Elite	198,8	23,8	Osakerahasto / Koko maailma
3 v	PYN Elite	72,4	23,8	Osakerahasto / Koko maailma
5 v	Alfred Berg Russia	56,5	28,3	Osakerahasto / Kehittyvät markkinat

Tammikuussa Rahastoraporttiin lisättiin uusina rahastoina seuraavat rahastot:

3C Edge Kasvu	Fides Industrial
Aktia America	Pictet Funds – Global Equity
Fides Consumer	Selection P
Fides Financial	Pohjola Euro High Yield
Fides Healthcare	

Tammikuun Rahastoraportin muita muutoksia:

- ING (L) Investin hallinnoimat sijoitusrahastot poistettiin Raportista:
  - ING (L) Invest Australia P
  - ING (L) Invest Euro High Dividend P
  - ING (L) Invest European IT P
- Sammon rahastoissa tapahtui sulautumisia:
  - Mandatum Vega - Mandatum Vipu-rahastoon
  - 3C Gamma - 3C Macro-rahastoon
  - Mandatum Eurooppa ja Sampo Sektorit (Eurooppa) - Sampo Eurooppa Osake-rahastoon
  - Mandatum Nordic IT Small Firm - Mandatum European Growth-rahastoon
  - Mandatum Safeguard - Mandatum Neutral-rahastoon
  - Sampo Japani Osake - Sampo Aasia Osake-rahastoon
- Fides Portfolio- ja Fides Turun yliopiston rahastojen luonne muutettiin kv-yhdistelmärahastoista osakerahastot/maailma-luokkaan

HEX Rahastopalvelut

 Mika Jaatinen  
 Analyytikko