

10.5.2004

## UUDEN PÄÄOMAN VIRTAA RAHASTOIHIN JATKUI VOIMAKKAANA

Huhtikuussa uuden pääoman virtaaminen rahastoihin jatkui erittäin voimakkaana, kuten se on jatkunut koko alkuvuoden. Osakerahastojen keskimääräiset kuukausituotot olivat yleisesti maaliskuuta parempia joskin ne olivat kautta linjan lähellä nollaa. Kehittyvien markkinoiden ja Japanin rahastojen keskimääräiset kuukausituotot painuivat reilusti pakkaselle maaliskuun voimakkaan nousun jälkeen. **Huhtikuussa Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin tuli uutta pääomaa 715,5 miljoonaa euroa. Huhtikuun lopussa Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu koko oli 26 485,9 miljoonaa euroa.**

Huhtikuussa osakemarkkinoilla ei ollut selkeää suuntaa. Euroopan ja USA:n osakeindeksit päätyivät hivenen positiiviseksi, kun taas kehittyvien markkinoiden, Japanin ja kaukoidän osakeindeksit päätyivät selkeästi miinukselle. Pohjoismaiset osakekurssit kääntyivät jyrkkään laskuun ja etenkin HEX-yleisindeksi syöksyi Nokian osavuositarkastuksen seurauksesta. Korkomarkkinoilla ei suurempia liikkeitä tapahtunut ja markkinoilla odotettiin EKP:n ja Fedin päätöksiä mahdollisista ohjaukorkojen nostoista.

Kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot olivat edelleen 12 kuukauden keskimääräisen tuoton (49,7%) perusteella parhaiten menestyneitä rahastoja, vaikka pudotusta maaliskuuhun tuli kolmannes. Suomeen ja pohjoismaihin sijoittavien osakerahastojen vuoden tuottoluvut olivat nekin edelleen erinomaisia (43,6% ja 41,4%). Pudotusta maaliskuun lukuihin tuli kuitenkin noin neljännes. Osakerahastoista kehittyville markkinoille on virranut vuoden alusta eniten nettomerkitöjä 220,0 miljoonaa euroa (24,9% osakerahastojen ja 7,5% kaikista vuoden nettomerkinnoista). Pohjois-Amerikkaan sijoittaviin osakerahastoihin tuli huhtikuun aikana kiitettävästi uutta pääomaa (52,6 miljoonaa euroa eli 7,4% kuukauden nettomerkinnoista) hiljaisen alkuvuoden jälkeen.

Rahastoihin virrannut uusi pääoma keskittyi huhtikuussa korkorahastoihin, joiden osuus nettomerkinnoista oli 65,3% (466,9 milj. euroa). Suosituimpana rahastotyyppinä huhtikuussa olivat lyhyen koron rahastot, joihin tuli uutta rahaa 382,6 miljoonaa euroa (53,5% nettomerkinnoista). Kansainvälisiin yhdistelmärahastoihin siirtyi uutta pääomaa totutun tasaiseen tahtiin 77,4 miljoonaa euroa eli 10,8% kuukauden nettomerkinnoista. Huhtikuun aikana pääomaa poistui vain pohjoismaihin sijoittavista osakerahastoista sekä Suomeen sijoittavista yhdistelmärahastoista (-0,3 ja -2,7 milj. euroa).

10.5.2004

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	0,05	1,06	0,31	-3,12	-3,24	-3,25	-6,33	-6,57
3kk	2,02	1,55	1,02	8,94	7,80	10,36	0,05	-3,24
6kk	4,65	8,52	2,14	8,31	7,46	9,22	4,93	4,70

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	Mandatum Biotech+	9,9	27,8	Osakerahasto / Koko maailma
6 kk	FIM Russia	31,6	19,5	Osakerahasto / Kehittyvät markkinat
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	PYN Elite	153,0	27,2	Osakerahasto / Koko maailma
3 v	PYN Elite	64,6	27,2	Osakerahasto / Koko maailma
5 v	Alfred Berg Russia	45,5	28,6	Osakerahasto / Kehittyvät markkinat

Huhtikuussa Rahastoraportille muutettiin SB World Government Bond indeksin tilalle MSCI World Sovereign indeksi.

Huhtikuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot:

- A. Berg / ABN North America (s.10-11)
- A. Berg / ABN Japan Equity (s.12-13)
- A. Berg / ABN Asian Tigers (s.14-15)
- OP-Intia (s.14-15)
- Pohjola Raaka-aine (s. 20-21)

Huhtikuussa Rahastoraportille tehtiin seuraavat nimenmuutokset:

- SEB Lux CS Baltic Smaller Companies-> SEB Lux CS Baltic

Sijoitustutkimus

Jussi Kanerva  
Portfolioanalyttikko