

8.6.2004

## KORKORAHASTOT KIINNOSTIVAT SIJOITTAJIA

Toukokuussa uuden pääoman virtaaminen keskittyi pääosin korkorahastoihin. Rahastojen keskimääräiset kuukausituotot olivat lyhyen koron rahastoja lukuun ottamatta pakkasen puolella. Suurimman laskun kuukauden aikana kokivat kehittyville markkinoille ja Japaniin sijoittavat rahastot (-5,2%). **Toukokuussa Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin tuli uutta pääomaa 314,3 miljoonaa euroa. Toukokuun lopussa Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu koko oli 26 565,7 miljoonaa euroa.**

Toukokuussa osakemarkkinat olivat kautta linjan selkässä laskussa. Suurimman laskun kokivat Japanin (-5,5%), Aasian (-5,3%) ja kehittyvien markkinoiden (-4,3%) indeksit. Toukokuun laskevilla markkinoilla osakerahastoista parhaiten pärjäsivät Eurooppaan (-1,1%) ja pohjoismaihin (-1,3%) sijoittavat rahastot. Huhtikuun tapaan korkorahastojen kuukausituotot painuivat negatiivisiksi korkotason nousun myötä. Korkorahastoista toukokuussa parhaiten pärjäsivät euroalueen pitkän koron rahastot (-0,1%).

Suomeen sijoittavat osakerahastot olivat 12 kuukauden keskimääräisen tuoton (39,9%) perusteella parhaiten menestyneitä rahastoja. Tiukasti perässä seurasivat pohjoismaihin (37,1%), Japaniin (37,0%) ja kehittyville markkinoille (36,1%) sijoittavat rahastot. Mikäli tarkastellaan riskiin suhteutettua tuottoa kuvaavaa Sharpen lukua voidaan havaita, että viimeisen vuoden aikana tuotto-riski-suhteessa parhaiten ovat pärjänneet Suomeen (2,8), pohjoismaihin (2,6) ja kehittyville markkinoille (1,9) sijoittavat rahastot.

Rahastoihin virrannut uusi pääoma keskittyi huhtikuun tapaan korkorahastoihin, joiden osuus nettomerkinnoistä oli 99,0% (311,0 milj. euroa). Suositumpana rahastotyyppinä toukokuussa olivat lyhyen koron rahastot, joihin tuli uutta rahaa 245,9 miljoonaa euroa (78,2% nettomerkinnoistä). Pitkän koron rahastot olivat myös suosittuja ja niihin virtasi 26,1% uudesta pääomasta (82,0 milj. euroa). Osakerahastoista Eurooppaan ja Pohjois-Amerikkaan sijoitaviin rahastoihin virtasi eniten uutta pääomaa (12,4 ja 12,3 milj. euroa). Kehittyviltä markkinoilta vedettiin toukokuun aikana pääomia (-16,1 milj. euroa). Uuden pääoman virta yhdistelmärahastoihin lähes tyrehtyi vahvan alkuvuoden jälkeen (4,1 milj. euroa).

8.6.2004

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	-1,40	-0,98	-0,85	-5,34	-4,73	-5,54	-4,29	-1,28
3kk	-0,68	-1,89	-0,65	3,42	2,23	4,86	-8,10	-9,75
6kk	5,04	6,54	3,59	8,93	8,34	9,87	2,59	2,89

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	Franklin Technology Fund	5,0	26,5	Osakerahasto / Koko maailma
6 kk	FIM Russia	28,1	19,6	Osakerahasto / Kehittyvät markkinat
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	PYN Elite	123,1	29,4	Osakerahasto / Koko maailma
3 v	PYN Elite	51,5	29,4	Osakerahasto / Koko maailma
5 v	Alfred Berg Russia	40,5	29,4	Osakerahasto / Kehittyvät markkinat

Toukokuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot:

- Aktia Interest + (s.18-19)
- Aktia Asset Allocation (s.16-17)
- FIM Real (s.18-19)
- Nordea Korkosalkku (s.18-19)
- Pohjola Aasia Plus (s.14-15)

Toukokuussa Rahastoraportilta poistuivat seuraavat rahastot:

- Alfred Berg Finland HPI
- Trevis Global Equity Fund
- eQ Tellus sulautui eQ Yrityskorko -rahastoon

Toukokuussa Rahastoraportille tehtiin seuraavat nimenmuutokset:

- SEB Lux CS Equity Fund – Euro Markets 1-> SEB Lux Equity Fund-Europe 1
- SEB Lux CS Equity Fund – Euro Markets 2-> SEB Lux Equity Fund-Europe 2
- Evli Euro Yhdistelmäkorko -> Evli Tavoitekorko

Lisäksi Evli Tavoitekorko (ent. Evli Euro Yhdistelmäkorko) vaihtoi luokkaa pitkän koron rahastot euroalue -> lyhyen koron rahastot euroalue

Sijoitustutkimus

Jussi Kanerva  
Portfolioanalyttikko