

9.7.2004

RAHASTOSIJOITTAMINEN JATKOI KASVUAAN MYÖS KESÄKUUSSA

Sijoitusrahastot keräsivät uutta pääomaa myös kesäkuussa. Vuodenvaihteen erikoisluonne huomioiden kasvukuukauden voidaan sanoa olleen jo 40. perättäinen. **Kesäkuun aikana Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin uutta pääomaa 761,7 miljoonaa euroa. Kuun lopussa Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu koko oli 27 624,3 miljoonaa euroa.** Uutta pääomaa kertyi kotimaahan sijoittavia yhdistelmärahastoja lukuun ottamatta kaikkiin rahastoluokkiin.

Toukokuusta poiketen myös osakerahastot keräsivät merkittävän osan uudesta pääomasta. Sijoittajien suosiossa olivat niin ikään kevään trendin vastaisesti Euroopan, USA:n ja Japanin vakiintuneet markkinat. Huomattavan suuret merkinnät yhteen kotimaahan sijoittavaan osakerahastoon nostivat Suomeen sijoittavat rahastot vuoden alusta tarkasteltuna osakerahastoista suosituimmiksi. Myös osuudenomistajien määrä kasvoi useimmissa osakerahastojen ryhmissä.

Korkorahastot keräsivät kuitenkin edelleen pääosan uusista rahastosijoituksista. Lyhyen koron rahastot olivat pitkän koron rahastoja suosituimpia, erityisesti sekä aivan suurimpien että kaikkein pienimpien sijoittajien keskuudessa. Pitkän koron rahastot menestyivät niin ikään mainiosti, keräten kesäkuun aikana uutta pääomaa peräti 7,4% kuun alun pääomiin verrattuna ja melkein 1600 uutta osuudenomistajaa.

Myös rahastojen keskimääräiset kuukausituotot olivat hyvin positiivisia. Parhaiten tuottivat Japaniin osakemarkkinat, joille sijoittavat rahastot saivat keskimäärin +6,4% tuoton. Myös Suomen osakemarkkinoilla kehitys oli suotuisaa, rahastojen tuoton ollessa keskimäärin +4,8%. Ainoana ryhmänä keskimääräisesti tappiollinen oli Aasiaan sijoittavien osakerahastojen ryhmä, ja sekin vain niukasti (-0,7%). Osakeindeksien tarkastelusta huomataan, että kehittyviä markkinoita lukuun ottamatta osakemarkkinat kasvoivat kautta linjan varsin voimakkaasti. Myös korkorahastojen kuukausituotot nousivat positiivisiksi kahden tappiollisen kuukauden jälkeen. Parhaiten pärjäsivät yrityskorkorahastot (+0,5%), jotka olivat myös 12kk jaksolla korkorahastoista tuottoisimpia (+4,4%). Osakemarkkinoilla 12 kuukauden keskimääräisiä tuottoja tarkastellessa parhaiten menestyneitä rahastoja olivat pohjoismaihin ja Japaniin sijoittavat osakerahastot yli 40% tuotoilla. Myös suhteutettaessa tuottoja riskiin Sharpen mittarin avulla samat ryhmät ovat kärjessä. Korkorahastoista riski-tuotto -suhteessa paras oli niin ikään tuottoisin ryhmä yrityskorkorahastot.

9.7.2004

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	2,27	1,45	2,21	5,26	4,39	5,73	0,57	4,23
3kk	0,89	1,52	1,64	-3,47	-3,76	-3,38	-9,83	-3,87
6kk	6,53	5,20	6,14	13,42	11,54	14,44	1,43	8,19

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	JPMF Japan Small Cap	15,1	27,9	Osakerahasto / Japani
6 kk	JPMF Japan Small Cap	32,2	27,9	Osakerahasto / Japani
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	PYN Elite	83,6	28,7	Osakerahasto / Koko maailma
3 v	PYN Elite	46,0	28,7	Osakerahasto / Koko maailma
5 v	Alfred Berg Russia	33,7	31,4	Osakerahasto / Kehittyvät markkinat

Kesäkuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot:

- Banque Pictet – Generics P (s.28-29)
- Banque Pictet – Generics I (s. 28-29)
- Banque Pictet – Generics R (s. 28-29)
- OP Japani (s.12-13)
- Pohjola US High Yield (s.18-19)

Toukokuussa Rahastoraportilta poistuivat seuraavat rahastot:

- Alfred Berg Eettinen

Lisäksi EQ Yrityskorko siirrettiin sijoitusstrategiansa mukaiseen luokkaan:
kansainväliset korkorahastot -> yrityskorkorahastot euroalue

Sijoitustutkimus

Kalle Kauppila
Portfolioanalyttikko