

8.10.2004

**SUURET RAHASTOYHTIÖT KASVATTIVAT MARKKINAOSUUKSIAAN – OSAKE- JA RAHAMARKKINARAHASTOT SJOITTAJIEN SUOSIOSSA**

Kuluvan vuoden aikana sijoitusrahastoihin on siirtynyt ennätysmäärä uusia pääomia. Uutta pääomaa on virrannut rahastoihin 5 404 meur eli keskimäärin noin 3600 euroa osuudenomistajaa kohden. Syyskuussa pääosan uusista merkinnöistä keräsivät Nordea (338,8 meur) sekä Sampo (337,8 meur). Vuoden alun tilanteeseen verrattuna eniten uutta pääomaa suhteessa 31.12.2003 markkina-arvoonsa on kerännyt ICECAPITAL Rahastoyhtiö. Yhtiö on alkuvuoden aikana saanut uusia merkintöjä 158,1 meur, joka vastaa 99% nousua. Seuraavaksi eniten suhteessa kokoonsa ovat uusia merkintöjä saaneet SP Rahastoyhtiö (17,5 meur eli 67%) sekä Fides Rahastoyhtiö (32,9 meur eli 48%). Tarkasteltaessa markkinaosuuksien kasvua vuoden alusta ovat suurimmat nousijat olleet Nordea (+3,5%-yksikköä), Sampo (+0,6%), ICECAPITAL (+0,4%), Pohjola (+0,2%) sekä FIM (+0,1%).

**Syyskuussa Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin uutta pääomaa 674,7 miljoonaa euroa. Kuun lopussa Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu koko oli 29 127,0 miljoonaa euroa.** Pääosan syyskuun uusista rahastosijoituksista keräsivät lyhyen koron rahastot (360,6 meur) sekä osakerahastot (244,2 meur). Poiketen alkuvuoden trendistä suosituimpia osakerahastoja olivat Pohjois-Amerikkaan (93,4 milj. euroa) sekä Japaniin (69,2 milj. euroa) sijoittavat rahastot. Syyskuussa pääomia poistui vain Suomeen (-33,2 meur) ja globaaleille markkinoille (-6,9 meur) sijoittavista osakerahastoista.

Vuoden jaksolla tarkasteltuna osakerahastoista parhaiten menestyivät Suomeen (27,8%) ja Pohjoismaihin (26,9%) sijoittavat rahastot. Korkorahastoista parhaiten viimeisen vuoden aikana ovat tuottaneet yrityskorkorahastot (6,0%). Tarkasteltaessa tuoton ja riskin suhdetta kuvaavaa Sharpen lukua parhaiten vuoden jaksolla ovat menestyneet Suomeen sijoittavat osakerahastot. Mielenkiintoista tosin on, että yksikään Suomeen sijoittavista rahastoista ei ole päässyt seuraavalle sivulle listattujen viiden parhaan joukkoon.

Kolmen vuoden jaksolla parhaiten ovat tuottaneet kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot (28,0% vuotuista tuottoa), Suomeen sijoittavat osakerahastot (17,0% vuotuista tuottoa) sekä pohjoismaihin sijoittavat osakerahastot (10,0% vuotuista tuottoa).

8.10.2004

MSCI-indeksien kehitys:

| indeksit<br>%-tuotto | MSCI<br>World | MSCI<br>Europe | MSCI<br>North<br>America | MSCI Far<br>East | MSCI<br>Pacific | MSCI<br>Japan | MSCI<br>Emerg.<br>Markets | MSCI<br>Nordic |
|----------------------|---------------|----------------|--------------------------|------------------|-----------------|---------------|---------------------------|----------------|
| 1kk                  | -0,67         | 1,44           | -1,17                    | -4,47            | -3,10           | -4,96         | 3,02                      | 6,21           |
| 3kk                  | -3,40         | -1,33          | -3,85                    | -8,12            | -5,92           | -9,63         | 5,19                      | 1,73           |
| 6kk                  | -2,54         | 0,17           | -2,27                    | -11,31           | -9,46           | -12,69        | -5,15                     | -2,20          |

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

Parhaiten tuottaneet rahastot:

| Aika | Rahasto            | Tuotto<br>%      | Vol.<br>% | Rahastotyyppi                        |
|------|--------------------|------------------|-----------|--------------------------------------|
| 1 kk | ODIN Offshore      | 12,1             | 17,3      | Osakerahastot / Maailma              |
| 6 kk | ODIN Offshore      | 22,3             | 17,3      | Osakerahastot / Maailma              |
| Aika | Rahasto            | Tuotto<br>% p.a. | Vol.<br>% | Rahastotyyppi                        |
| 1 v  | ODIN Maritim       | 82,1             | 15,8      | Osakerahastot / Maailma              |
| 3 v  | Elite              | 50,6             | 28,2      | Osakerahastot / Maailma              |
| 5 v  | Alfred Berg Russia | 49,4             | 30,5      | Osakerahastot / Kehittyvät markkinat |

Parhaiten menestyneet rahastot Sharpen luvulla mitattuna:

| Rahasto                                   | Sharpen<br>luku | Tuotto<br>1 v % | Vol.<br>% | Rahastotyyppi                  |
|---|-----------------|-----------------|-----------|--------------------------------|
| ODIN Maritim                              | 5,1             | 82,1            | 15,8      | Osakerahastot / Maailma        |
| ODIN Kiinteistö                           | 4,6             | 36,9            | 7,6       | Osakerahastot / Pohjoismaat    |
| ING (L) Invest<br>European Real<br>Estate | 4,2             | 33,7            | 7,4       | Osakerahastot / Eurooppa       |
| Evli European High<br>Yield               | 4,2             | 11,5            | 2,2       | Yrityskorkorahastot / Euroalue |
| ODIN Norge                                | 4,1             | 57,0            | 13,3      | Osakerahastot / Pohjoismaat    |

Syyskuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot:

- JPMF Global Convertible Bond (USD) (s. 38-39)
- Nordea Säästö 25 (s.16-17)
- Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat (s.18-19)
- Pohjola Japani Plus (s.12-13)

Lisäksi eQ Sirius vaihtoi luokkaa osakerahastot maailma → kansainväliset yhdistelmärahastot.

Sijoitustutkimus

Jussi Kanerva  
Portfolioanalyytikko