

8.11.2004

**RAHASTOILLA PARAS KUUKAUSI KAUTTA HISTORIAN – 30 MILJARDIN EURON RAJA RIKKOUTUI**

Lokakuussa rikottiin ennätyksiä. Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen rahastopääoma nousi ensimmäistään kertaa yli 30 miljardin euron. Nousua siivitti ennätysellinen uuden pääoman virta rahastoihin. Mikäli vuodenvaihteen ilmiötä ei huomioda oli lokakuu ennätysellinen nettomerkitöjen suhteen. Verotustekniset syyt aiheuttavat voimakkaan pääoman vetämisen rahastoista joulukuussa. Nämä varat yleensä palautuvat rahastoihin tammikuun aikana. Näin ollen tammikuussa havaitaan yleensä poikkeuksellisen voimakkaita nettomerkitöjä, joista ainakin osa johtuu vuodenvaihteilmiöstä. **Lokakuussa Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin sijoitettiin uutta pääomaa 1033,8 miljoonaa euroa. Kuun lopussa Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu koko oli 30 251,4 miljoonaa euroa.** Keskimääräinen rahastosijoituksen koko oli lokakuun lopussa 19 945 euroa.

Lokakuussa korkorahastot olivat erityisesti sijoittajien suosiossa ja niihin siirtyi ennätysellinen määrä uusia pääomia (366,4 meur eli 35,4 % kaikista uusista merkinnöistä). Myös lyhyen koron rahastojen osalta kuukausi oli erinomainen, sillä uutta pääomaa siirtyi rahamarkkinarahastoihin 458,8 meur. Myös osakerahastot vetivät tasaiseen tahtiin uusia pääomia (181,6 meur). Hedge- ja vipurahastoille kuukausi oli heikko, sillä ne menettivät pääomiaan 15,5 meur.

Kuluvan vuoden lukuja tarkasteltaessa voidaan todeta, että eniten sijoittajien pääomia suhteessa vuoden alun tilanteeseen ovat vetäneet puoleensa Japaniin sijoittavat osakerahastot. Niihin on tullut yli kaksi kolmasosaa (73,6%) lisää uutta pääomaa nettomerkitöjen muodossa vuoden alun tilanteesta. Seuraavaksi eniten sijoittajia ovat kiinnostaneet kehittyvien markkinoiden osakerahastot (64,5%) sekä euroalueelle sijoittavat pitkän koron rahastot (41,6%).

Vuoden jaksolla tarkasteltuna osakerahastoista parhaiten menestyivät kehittyville markkinoille (24,0%), Suomeen (18,8%) ja Pohjoismaihin (17,9%) sijoittavat rahastot. Korkorahastoista parhaiten viimeisen vuoden aikana ovat tuottaneet yritys korkorahastot (6,9%). Tarkasteltaessa tuoton ja riskin suhdetta kuvaavaa Sharpen lukua parhaiten vuoden jaksolla ovat menestyneet yritys korkorahastot.

Kolmen vuoden jaksolla parhaiten ovat tuottaneet edelliskuun tapaan kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot (25,3% vuotuista tuottoa), Suomeen sijoittavat osakerahastot (12,6% vuotuista tuottoa) sekä yritys korkorahastot (7,1% vuotuista tuottoa).

8.11.2004

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	-0,27	0,89	-0,97	-0,39	0,22	-0,12	-0,45	0,48
3kk	-1,27	1,48	-2,41	-4,34	-2,36	-4,97	5,94	7,73
6kk	-2,85	0,00	-3,52	-8,81	-6,22	-9,86	0,81	5,17

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

Parhaiten tuottaneet rahastot:

Aika	Rahasto	Tuotto %	Vol. %	Rahastotyyppi
1 kk	Carnegie Teknologia	10,7	26,5	Osakerahastot / Maailma
6 kk	ODIN Maritim	35,5	16,5	Osakerahastot / Maailma
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	ODIN Maritim	72,9	16,5	Osakerahastot / Maailma
3 v	Elite	50,6	28,7	Osakerahastot / Maailma
5 v	Alfred Berg Russia	44,8	27,4	Osakerahastot / Kehittyvät markkinat

Parhaiten menestyneet rahastot Sharpen luvulla mitattuna:

Rahasto	Sharpen luku	Tuotto 1 v %	Vol. %	Rahastotyyppi
ODIN Maritim	4,3	72,9	16,5	Osakerahastot / Maailma
ODIN Kiinteistö	4,2	32,4	7,2	Osakerahastot / Pohjoismaat
Evli Baltic Equity	4,1	38,3	8,7	Osakerahastot / Kehittyvä markkinat
Evli European High Yield	3,8	11,0	4,3	Yrityskorkorahastot / Euroalue
ING (L) Invest European Real Estate	3,8	30,4	7,3	Osakerahastot / Eurooppa

Lokakuussa Rahastoraportille lisättiin Altos rahastoyhtiö.

Lokakuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot:

- Altos (s.40-41)
- eQ Itä-Eurooppa (s.14-15)
- eQ Toinen Aalto (s.14-15)
- Evli Greater Russia (s.14-15)
- Fides Industrial (s.8-9)
- Fides Spender (s.8-9)
- FIM Brazil (s.14-15)
- FIM Emerging Europe (s.14-15)
- Mandatum Latin America (s.14-15)
- OP-Kiinteistö (s.6-7)
- OP-Maailma (s.8-9)
- OP-Korko Plus (s.16-17)
- OP-High Yield (s.18-19)
- Trigon Second Wave (s.34-35)

8.11.2004

Lokakuussa Rahastoportilta poistui seuraavat rahastot:

- MLIIF Sterling Bond Fund
- MLIIF US Equity Fund
- Pictet Funds - New Finance P
- Tapiola Ympäristö

Lokakuussa tapahtui seuraavien rahastojen fuusiot:

- Mandatum Osake Konvergenssi Kasvu -> Mandatum Itä-Eurooppa
- Sampo Globaali Yhdistelmä -> Sampo Kompassi 75
- Sampo Sektorit (maailma) -> Sampo Kompassi Osake
- Pictet Funds - French Equities P -> PF - European Equity Selection
- Pictet Funds - German Equities P -> PF - European Equity Selection
- Pictet Funds - UK Equities P -> PF - European Equity Selection

Lokakuussa seuraavat rahastot muuttivat nimeään:

- Alfred Berg Euro Korko Pro -> Alfred Berg Korko (s.20-21)
- Alfred Berg Euro Obligaatio -> Alfred Berg Obligaatio (s.18-19)
- Conventum Euro 50 Plus -> Pohjola Euro 50 Plus (s.6-7)
- Conventum Focus -> Pohjola Focus (s.20-21)
- Conventum US 500 Plus -> Pohjola US 500 Plus (s.20-21)
- Fides Industrial -> Fides Materials (s.8-9)
- Mandatum Korko Konvergenssi -> Mandatum Emerging Markets Debt (s.18-19)
- MLIIF European Bond -> MLIIF Euro Bond (s.36-37)
- MLIIF Euro Global Bond -> MLIIF Global Bond (Euro) (s.36-37)
- MLIIF US Core Bond Fund -> MLIIF US Dollar Core Bond Fund (s.38-39)
- MLIIF USD Global Bond Fund -> MLIIF Global Bond Fund (USD) (s.38-39)
- MLIIF US High Yield Bond Fund -> MLIIF US Dollar High Yield Bond Fund (s.38-39)
- MLIIF USD Strategic Allocation -> MLIIF Strategic Allocation Fund (USD) (s.36-37)
- MLIIF Strategic Allocation -> MLIIF Strategic Allocation Fund (Euro) (s.36-37)
- MLIIF Global High Yield Bond Fund -> MLIIF Global High Yield Bond Fund (Euro) (s.38-39)
- MLIIF Short Duration Bond -> MLIIF Short Duration Bond Fund (Euro) (s.36-37)
- Opstock Global Equity -> OP-Maailma II (s.8-9)
- Opstock Finland Index -> OP-Finland Index (s.4-5)
- Opstock Euro Index -> OP-Euro Index (s.6-7)
- Opstock Euro Bond Index -> OP-Euro Bond Index (s.18-19)
- Opstock Finland Bond Index -> OP-Finland Bond Index (s.18-19)
- Opstock RM Optimus -> Opstock Optimus (s.20-21)
- Sampo Aasia Osake -> Sampo Japani Osake (s.12-13)

Lisäksi lokakuussa Mandatum Itä-Eurooppa vaihtoi luokkaa Kansainväliset yhdistelmärahastot -&gt; Osakerahastot kehittyvät markkinat

Sijoitustutkimus

 Jussi Kanerva  
 Portfolioanalyttikko