



9.8.2005

## HEINÄKUU MYÖS TUOTTOISA RAHASTOKUUKAUSI

Suomalaisten sijoitusrahastojen kasvu jatkui myös heinäkuussa. Kuu oli erityisesti osakerahastojen sijoitustoiminnalle hyvä – kaikki rahastoluokat olivat voitollisia, kuukauden keskimääräisenkin tuoton ollessa +4,4 %. **Heinäkuussa suomalaisiin sijoitusrahastoihin sijoitettiin uutta pääomaa yhteensä 576,3 miljoonaa euroa. Kuun lopussa kotimaisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu koko oli 41 377,2 miljoonaa euroa.** Kasvua vuoden takaiseen pääomaan on kertynyt peräti 49%.

Uudesta pääomasta korkorahastot keräsivät 47 %, yhteensä 268 miljoonaa euroa. Suosituin korkorahastojen luokka oli yritys korkorahastot. Osakerahastoihin virtasi uutta pääomaa yhteensä 187 miljoonaa euroa, josta reilu kolmannes kehittyville markkinoille. Yhdistelmärahastoihin sijoituksia tehtiin 98 miljoonan euron edestä.

Tarkasteltaessa tuottojen kehitystä vuoden jaksolla osakerahastoista parhaiten menestyneet luokat olivat viime kuun tapaan kehittyville markkinoille (49,7%), pohjoismaihin (42,4%), ja Suomeen (36,6%) sijoittavien rahastojen ryhmät. Korkorahastoista parhaiten viimeisen vuoden aikana tuottivat kansainväliset kokorahastot (8,2%). Tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla mitattuna parhaiten vuoden jaksolla menestyivät pohjoismaihin sijoittavat osakerahastot (Sharpe 4,0).

Kolmen vuoden jaksolla parhaiten ovat tuottaneet kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot (29,0% vuotuista tuottoa), Suomeen sijoittavat osakerahastot (25,8% vuotuista tuottoa) sekä korkorahastoista euroalueen yritys korkorahastot (8,7% vuotuista tuottoa).



9.8.2005

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	3,42	3,56	3,73	1,57	1,71	0,98	6,61	3,76
3kk	13,30	12,01	14,98	8,06	9,29	7,06	21,36	15,84
6kk	12,11	11,24	13,77	5,84	7,28	4,27	19,77	17,25

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

Parhaiten tuottaneet rahastot:

Aika	Rahasto	Tuotto %	Vol. % (12kk)	Rahastotyyppi
1 kk	Franklin Biotechnology Discovery Fund	12,4	23,1	Osakerahastot / Maailma
6 kk	ODIN Offshore	51,4	20,6	Osakerahastot / Maailma
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	ODIN Offshore	111,7	20,6	Osakerahastot / Maailma
3 v	ODIN Maritim	64,5	15,1	Osakerahastot / Maailma
5 v	ODIN Maritim	41,0	15,1	Osakerahastot / Maailma

12 kk tuotto-riskisuhteeltaan parhaiten menestyneet rahastot Sharpen luvulla mitattuna:

Rahasto	Sharpen luku	Tuotto 1 v %	Vol. %	Rahastotyyppi
ODIN Kiinteistö	9,9	74,7	7,3	Osakerahastot / Pohjoismaat
Evli Baltic	8,9	63,3	6,8	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Danske Capital Baltic	7,7	53,4	6,7	Osakerahastot / Kehittyvät mark
Mandatum Baltic	7,5	44,6	5,6	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Celeres REIT Kiinteistö	6,7	40,7	5,8	Osakerahastot / Eurooppa

Heinäkuussa Rahastoraportille lisättiin yhteensä 3 rahastoa tai rahasto-osuutta:

- ICECAPITAL Japan Stock Index (s. 12-13)
- ICECAPITAL European Stock Index (s. 10-11)
- ICECAPITAL US Stock Index (s. 6-7)

 Sijoitustutkimus  
 Kalle Kauppila  
 Portfolioanalytikko