



8.9.2005

ELOKUU KORKO- JA YHDISTELMÄRAHASTOJEN KUUKAUSI

Suomalaisten sijoitusrahastojen pitkään kestänyt kasvu jatkui myös elokuussa. Kuukauden aikana erityisesti pitkän koron rahastot sekä yhdistelmärahastot olivat sijoittajien suosiossa. **Elokuussa suomalaisiin sijoitusrahastoihin sijoitettiin uutta pääomaa yhteensä 216,4 miljoonaa euroa. Kuukauden lopussa kotimaisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu koko oli 41 873,7 miljoonaa euroa.**

Edellisvuoden lokakuussa alkanut pitkän koron rahastojen voimakas kasvu jatkui edelleen vahvana. Jakson aikana luokan rahastoihin on sijoitettu uutta pääomaa yli 3 miljardia euroa. Pitkän koron rahastojen ohella yhdistelmärahastot olivat sijoittajien suosiossa, sillä ne keräsivät uutta pääomaa 87,6 miljoonaa euroa. Osakerahastoissa alkuvuoden trendi jatkui eli kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot saivat eniten uusia pääomia, 77,4 miljoonaa euroa.

Tarkasteltaessa tuottojen kehitystä vuoden jaksolla osakerahastoista parhaiten menestyneet luokat olivat, viime kuukausien tapaan, kehittyville markkinoille (52,8%), pohjoismaihin (44,1%), ja Suomeen (36,9%) sijoittavien rahastojen ryhmät. Korkorahastoista parhaiten viimeisen vuoden aikana tuottivat euroalueen yrityskorkorahastot (7,1%). Tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla mitattuna parhaiten vuoden jaksolla menestyivät pohjoismaihin sijoittavat osakerahastot (Sharpe 4,1).

Kolmen vuoden jaksolla parhaiten ovat tuottaneet kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot (30,6% vuotuista tuottoa), Suomeen sijoittavat osakerahastot (25,8% vuotuista tuottoa) sekä korkorahastoista euroalueen yrityskorkorahastot (8,5% vuotuista tuottoa).



8.9.2005

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	-0,31	0,32	-1,59	4,96	3,90	6,03	-0,26	1,21
3kk	5,89	7,14	4,51	8,92	8,95	9,04	11,80	8,32
6kk	10,35	8,30	11,52	10,68	10,49	10,19	11,92	12,29

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	Mandatum Russia	13,3	16	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
6 kk	ODIN Offshore	48,2	20,5	Osakerahastot / Maailma
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	ODIN Offshore	121,0	20,5	Osakerahastot / Maailma
3 v	ODIN Maritim	68,8	14,7	Osakerahastot / Maailma
5 v	Seligson & Co Russian Prosperity	36,7	15,6	Osakerahastot / Kehittyvät mark.

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

Rahasto	Sharpen luku	Tuotto 1 v %	Vol. %	Rahastotyyppi
Evli Baltic	10,3	73,0	6,9	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Danske Capital Baltic	8,4	59,4	6,8	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Mandatum Baltic	7,9	47,7	5,7	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Nordea Nordic Small Cap	6,7	55,1	7,9	Osakerahastot / Pohjoismaat
Handelsbankens Nordiska Småbolagsfond	6,7	61,7	8,9	Osakerahastot / Pohjoismaat

Elokuussa Rahastoraportille liittyi Credit Suisse Asset Management rahastoyhtiö 17 rahastolla.

Elokuussa eQ Yrittäjä vaihtoa nimeä eQ High Yieldiksi. Lisäksi seuraavat rahastot vaihtoivat luokkaa

- OP-Pohjoismaat Osakerahastot Eurooppa -> Osakerahastot Pohjoismaat
- Celeres Pension Kansainväliset yhdistelmärahastot -> Muut rahastot

Elokuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot / rahasto-osuudet:

- A. Berg/ABN India Equity (s.14-15)
- A. Berg/ABN Nordic (s.12-13)
- Credit Suisse BF (Lux) Emerging Europe I (s.42-43)
- Credit Suisse BF (Lux) EUR I (s.40-41)
- Credit Suisse BF (Lux) High Yield EUR I (s.40-41)
- Credit Suisse BF (Lux) High Yield USA I (s.42-43)
- Credit Suisse BF (Lux) Inflation linked EUR I (s.40-41)
- Credit Suisse BF (Lux) Target Return EUR I (s.40-41)
- Credit Suisse BF (Lux) USA I (s.42-43)
- Credit Suisse EF (Lux) European Property I (s.28-29)
- Credit Suisse EF (Lux) Global Resources I (s.30-31)



8.9.2005

- Credit Suisse EF (Lux) Small Cap EUR I (s.28-29)
- Credit Suisse EF (Lux) Small Cap Japan I (s.36-37)
- Credit Suisse EF (Lux) Small Cap US I (s.34-35)
- Credit Suisse EF (Lux) Style Invest EUR B (s.28-29)
- Credit Suisse EF (Lux) USA I (s.34-35)
- Credit Suisse MM (Lux) Constellation Global B (s.30-31)
- Credit Suisse MM (Lux) Equity Europé B (s.28-29)
- Credit Suisse XMATCH (Lux) on MSCI Euro (ETF) (s.28-29)
- Evli Japan Quant Index (s.12-13)
- Franklin High Yield A Acc USD (s.42-43)
- Franklin Mutual Beacon A Acc USD (s.34-35)
- Franklin Mutual European A Acc EUR (s.28-29)
- Franklin US Total Return A Acc USD (s.34-35)
- JPMF Global Total Return (USD) A (acc)-USD (s.32-33)
- Pictet Funds-Pan European Equities (s.28-29)
- SEB European Property (s.6-7)
- Templeton Asian Growth A Acc USD (s.36-37)
- Templeton China A Acc USD (s.36-37)
- Templeton Emerging Markets Bond A Dis USD (s.42-43)
- Templeton European Total Return A Acc EUR (s.28-29)
- Templeton Latin America A Acc USD (s.36-37)

Suomen Sijoitusrahastoyhdistys ry
Markku Savikko