



11.9.2006

## ELOKUUSSA SIIRTYMÄÄ KORKOSIJOITUKSISTA OSAKKEISIIN

Elokuussa suomalaisiin sijoitusrahastoihin sijoitettiin uutta pääomaa edelliskuukausia vähemmän eli noin 113,8 miljoonaa euroa. Kuukauden pääomaliikkeet rahastoluokkien välillä olivat merkittäviä. Merkintätietojen perusteella on pääteltävissä, että erityisesti lyhyen koron sijoituksia vaihdettiin kuukauden aikana runsaasti osakesijoituksiksi. Lyhyen koron rahastojen poistuma oli -323 miljoonaa euroa osakerahastojen kerätessä noin 328 miljoonan euron merkinnät. Elokuun lopussa kotimaisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 53 875 miljoonaa euroa.

Osakerahastoista suosituimpia olivat aikaisempaan tapaan kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot. Elokuussa nämä rahastot keräsivät uutta pääomaa miltei 126 miljoonaa euroa. Myös maailmanlaajuisesti sijoittavat osakerahastot olivat sijoittajien suosiossa 67 miljoonan euron nettomerkinnoillään. Korkorahastoista yrityskorkorahastot keräsivät korkeimmat nettomerkinnot, 49 miljoonaa euroa.

Elokuun päättyessä vuoden tarkastelujaksolla parhaiten tuottaneet rahastot olivat kehittyville markkinoille (29,6%), Pohjoismaihin (21,1%) ja Eurooppaan (19,4%) sijoittavat osakerahastot. Tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla mitattuna parhaiten vuoden jaksolla menestyivät Eurooppaan sijoittavat osakerahastot (Sharpe 1,3).

Viiden vuoden tarkastelujaksolla parhaiten menestynyt rahastoluokka oli kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot peräti 27,1%:n vuotuisella tuotolla.



11.9.2006

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	1,71	2,17	1,62	0,96	1,09	0,82	1,62	2,78
3kk	2,91	4,52	2,51	0,39	0,94	-0,10	3,08	1,58
6kk	-4,11	0,97	-5,98	-8,77	-7,62	-9,27	-8,66	-0,09

Taulukko: 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	SEB Internetfond	10,2	19,2	Osakerahastot / Maailma.
Vuod. alusta	Nordea Venäjä	30,0	25,0	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	Seligson & Co Russian Prosperity	69,6	21,5	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
3 v	ODIN Offshore	57,8	28,5	Osakerahastot / Maailma
5 v	Seligson & Co Russian Prosperity	52,1	21,5	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
10 v	ODIN Sverige	22,9	17,7	Osakerahastot / Pohjoismaat

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

Rahasto	Sharpen luku	Tuotto 1 v %	Vol. %	Rahastotyyppi
OP-Solid	3,6	14,0	3,2	Kansainväliset yhdistelmärahastot
eQ Toinen Aalto	3,4	32,3	8,7	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Trigon Second Wave	3,4	32,4	8,7	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Seligson & Co Russian Prosperity	3,1	69,6	21,5	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
OKO-Macro *	2,9	27,1	8,5	Muut rahastot

Elokuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot:

- Aviva Funds: 5 rahastoa
- Fondita: Nordic Micro Cap
- PYN: Populus

Alliance Capital Management nimenmuutos tuli niin ikään voimaan, uusi nimi on AllianceBernstein.

Suomen Sijoitusrahastoyhdistys ry  
Markku Savikko