



8.10.2007

RAHASTOSIJOITTAJAT VAROVAISIA SYYSKUUSSA

Suomalaisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli syyskuun lopussa 68534,2 miljoonaa euroa. USA:n subprime-lainamarkkinoilta alkunsa saanut markkinahäiriö ja sen synnyttämä epävarmuus näkyi edelleen myös suomalaisten rahastosijoittajien toiminnassa. Kotimaisista rahastoista poistui syyskuussa 950,6 miljoonaa euroa.

Poistuma oli suurinta korkorahastoissa, joista lunastettiin yhteensä 918,4 miljoonaa euroa. Juuri subprime-häiriöstä johtuen lunastukset kohdistuivat pääasiassa lyhyen koron rahastoihin joista poistui 785,6 miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastojen kannalta oli kuitenkin positiivista se, että rahastojen tuotot normalisoituivat entisille tasoilleen poikkeuksellisen huonon elokuun jälkeen. Osa sijoittajista myös allokoiti sijoituksiaan uudelleen, sillä osa korkorahastoista poistuneista pääomista siirtyi osakerahastoihin, jotka keräsivät uutta pääomaa 216,3 miljoonaa euroa. Tästä kehittyvien markkinoiden osuus oli noin puolet. Kotitaloussijoittajien suosimat yhdistelmärahastot menettivät 72,6 miljoonaa euroa syyskuun aikana.

Syyskuun lopussa vuoden tarkasteluvälillä parhaiten tuottaneet rahastot olivat Aasiaan (42,5%) ja kehittyville markkinoille (39,5%) sijoittaneet osakerahastot. Tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla mitattuna parhaiten vuoden jaksolla menestyivät kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot (Sharpe 2,0).

Viiden vuoden tarkastelujaksolla menestynein rahastoluokka oli kehittyville markkinoille sijoittavat osakerahastot 33,2% vuotuisella tuotolla.



8.10.2007

MSCI-indeksien kehitys:

	MSCI World	MSCI Europe	MSCI North America	MSCI Far East	MSCI Pacific	MSCI Japan	MSCI Emerg. Markets	MSCI Nordic
1 kk	1,25	1,55	0,72	0,28	2,46	-1,16	7,33	5,53
3 kk	-2,51	-3,14	-2,35	-3,46	-1,62	-5,93	8,98	3,51
6 kk	2,40	3,45	2,66	-4,56	-0,82	-7,71	23,55	13,31

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	MLIIF World Gold Fund	23,2	25,1	Osakerahastot / Maailma
Vuod. Alusta	JF China A - USD	57,5	25,7	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	JF China A - USD	114,3	25,7	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
3 v	ODIN Offshore	51,0	19,5	Osakerahastot / Maailma
5 v	ODIN Maritim	61,3	17,8	Osakerahastot / Maailma
10 v	MLIIF World Mining Fund	22,7	26,9	Osakerahastot / Maailma

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

Rahasto	Sharpen luku	Tuotto 1 v %	Vol. %	Rahastotyyppi
Danske Trans-Balkan	5,4	77,9	13,7	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
eQ Toinen Aalto	4,8	48,0	9,2	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Mandatum Ukraina	4,8	81,0	16,2	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
Danske Financials & Investment	4,4	66,4	14,3	Osakerahastot / Kehittyvät mark.
JF China A - USD	4,3	114,3	25,7	Osakerahastot / Kehittyvät mark.

Syyskuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot:

- Nordea 1 - North American Equity
- Nordea 1 - Latin American Equity
- POP Korkosalkku

Suomen Sijoitusrahastoyhdistys ry
Markku Savikko