



10.11.2008

## KOTIMAISTEN SIJOITUSRAHASTOJEN PÄÄOMA OLI LOKAKUUN LOPUSSA 45,1 MILJARDIA EUROA

Kansainvälisen finanssikriisin ylläpitämä kireä tunnelma markkinoilla jatkui lokakuussa. Tämä näkyi myös kotimaisten rahastosijoittajien käyttäytymisessä. Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu pääoma laski kuukauden aikana syyskuun lopun 50,5 miljardista eurosta 45,1 miljardiin euroon. Pääoman laskusta kurssilaskun osuus oli noin 3,5 miljardia euroa ja lunastusten noin 1,9 miljardia euroa.

Rahastosijoittajien finanssikriisin kestäessä tekemät lunastukset ovat kohdistuneet yksittäisistä rahastoluokista ennen kaikkea Euroalueen lyhyen koron rahastoihin. Viimeisen 12 kuukauden aikana lyhyen koron rahastoista on lunastettu pääomia 6,3 miljardin euron edestä. Tämä kattaa 59% vuoden aikana tehdyistä nettolunastuksista. Lokakuun aikana lyhyen koron rahastoista lunastettiin 1,5 miljardia euroa.

Osakerahastoista Suomeen sijoittavat rahastot saivat lokakuun aikana uutta pääoma 80,4 miljoonaa euroa. Eurooppalaiset osakerahastot keräsivät nettomerkintöinä 10,8 miljoonaa euroa. Kokonaisuutena osakerahastojen nettomerkinnät jäivät kuitenkin 171,6 miljoonaa euroa miinuselle, koska kehittyvien markkinoiden rahastoista lunastettiin varoja 155,0 miljoonalla ja globaalisti sijoittavista osakerahastoista 83,8 miljoonalla eurolla.

Kotitalouksien suosimista yhdistelmärahastoista lunastettiin lokakuun kuluessa 119,8 miljoonaa euroa. Hedge-, vipu- ja raaka-ainerahastoja sisältävä luokka "Muut rahastot" menetti kuukauden aikana lunastuksina 107,1 miljoonaa euroa.

Lokakuun lopussa vuoden tarkasteluvälillä parhaiten tuottanut rahastoluokka oli Euroalueen pitkän koron rahastot (1,5%). Tuoton ja riskin suhdetta kuvaavalla Sharpen luvulla mitattuna parhaiten vuoden jaksolla menestyivät Euroalueen pitkän koron rahastot (Sharpe -1,0). Viiden vuoden tarkastelujaksolla menestyneimpiä rahastoluokkia olivat Suomeen sijoittavat osakerahastot ja Suomeen sijoittavat yhdistelmärahastot, molemmat 5,5% vuotuisella tuotolla.



10.11.2008

MSCI-indeksien kehitys:

	MSCI World	MSCI Europe	MSCI North America	MSCI Far East	MSCI Pacific	MSCI Japan	MSCI Emerg. Markets	MSCI Nordic
1 kk	-9,14	-11,70	-8,02	-5,79	-7,94	-4,95	-18,57	-16,14
3 kk	-13,85	-21,39	-8,39	-13,32	-16,43	-10,59	-32,53	-32,52
6 kk	-21,84	-30,30	-15,67	-20,75	-24,08	-17,90	-40,74	-40,10

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	Danske Kontra	12,6	24,0	Muut rahastot
Vuod. Alusta	Danske Kontra	40,4	24,0	Muut rahastot
Aika	Rahasto	Tuotto % p.a.	Vol. %	Rahastotyyppi
1 v	Danske Kontra	42,6	24,0	Muut rahastot
3 v	Fidelity China Focus	12,9	58,4	Osakerahastot /Aasia
5 v	ODIN Offshore	21,5	38,3	Osakerahastot / Maailma
10 v	Alfred Berg Russia	28,5	53,5	Osakerahastot / Kehittyvät mark.

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

Rahasto	Sharpen luku	Tuotto 1 v %	Vol. %	Rahastotyyppi
Danske Kontra	1,6	42,6	24,0	Muut rahastot
Fidelity II – Swiss Franc Currency	1,4	15,7	7,6	Kansainväliset Korkorahastot
JPM Highbridge Statistical Market Neutral	1,2	9,1	3,5	Muut rahastot
Pictet F(LUX)-USD Short-Mid-Term Bonds	1,1	18,0	11,9	Kansainväliset Korkorahastot
Pictet F(LUX)-USD Government Bonds	1,0	18,9	14,0	Kansainväliset Korkorahastot

Lokakuussa Rahastoraportille lisättiin seuraavat rahastot/osuudet:

- o Aktia Emerging Market Local Currency Bond
- o Handelsbanken Global Ethical
- o Tapiola Itä-Eurooppa

