

Varainhoito 100

Kuukausikatsaus elokuu 2018



Sijoituspolitiikka

LähiTapiola Varainhoito 100 on säästöhenki- ja eläkevakuutuksiin liitettävä varainhoitosalkku, joka sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille LähiTapiola-osakerahastojen kautta. Sijoitusstrategia pohjautuu LähiTapiola Varainhoito Oy:n sijoitusnäkemykseen. Sijoitukset pyritään kohdentamaan markkinoille, joilla on parhaat tuottonäkymät.

LähiTapiola Varainhoito 100 sopii sijoittajalle, joka haluaa hakea tuottoa osakemarkkinoilta ja hajauttaa säästönsä maailmanlaajuisesti. Lyhyellä aikavälillä salkun arvo voi vaihdella voimakkaasti, joten suosittelemme vähintään 7 vuoden sijoitusaikaa.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Varainhoitosalkun kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevista.

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,96 %	0,58 %
3 kk	1,21 %	0,80 %
6 kk	4,20 %	3,67 %
12 kk	11,43 %	10,16 %
Vuoden alusta	4,41 %	5,40 %
3 v p.a.	8,64 %	10,05 %
5 v p.a.	9,59 %	11,54 %
Perustamisesta lähtien p.a.	3,65 %	5,44 %

Avaintiedot

Aloituspäivä: 17.4.2008

Varainhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

Salkun valuutta: EUR

Salkkuosuuden laskennallinen arvo: 15,25114

Varainhoitosalkun juoksevat kulut: 1,60 %

Varainhoitosalkun markkinaindeksi: 20% MSCI Daily Total Return Net USA Local, 20% MSCI Daily Total Return Net Finland Local, 20% MSCI Daily Total Return Net Europe EUR, 20% MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets USD, 20% MSCI AC Daily Total Return Net Asia Pacific USD

Varainhoitosalkun sijoituskohteena olevat rahastot perivät omat hallinnointipalkkionsa, jotka on huomioitu juoksevilla kuluilla. Varainhoitosalkun kautta tehtävistä rahastosijoituksista ei peritä erillisiä merkintä- tai lunastuspalkkoja. Rahastoesitteet ja -hinnaston löydät osoitteesta www.lahitapiola.fi/rahastot. Säästö- ja eläkevakuutukset myöntää LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö. Varainhoitosalkun arvonkehityksessä ja tuotossa ei ole huomioitu vakuutuksen hoitokuluja, jotka ilmenevät vakuutusehdoista.

Arvonkehitys 6 kk



Varainhoitosalkun 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevista.

Tunnusluvut (12 kk)

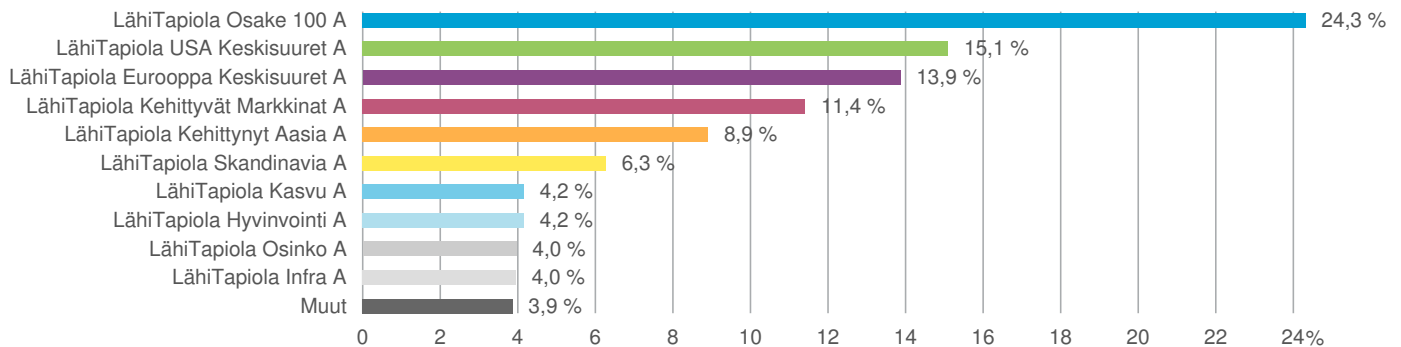
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	8,82 %	9,33 %
Beta	0,11	-
Tracking error	12,06	-
Sharpen luku	1,34	1,14

Varainhoito 100

Kuukausikatsaus elokuu 2018



Sijoitusten jakauma



Varainhoitajan kommentti

Elokuussa otsikoissa olivat Turkin tilanne ja kauppasota. Turkin tilanne on kiristänyt sijoittajien tunnelmia kehittyvien markkinoiden sijoituksia kohtaan. Turkin liiran arvo on pudonnut rajusti, eikä USA:n asettamat kauppapakotteet auta maata pääsemään jaloilleen. Kehittyvien markkinoiden heikkouden takana on myös pelko kauppasodan laajentumisesta Trumpin jatkaessa protektionismin tiellä. Talousuutisista saatiin myönteisiä uutisia, kun euroalueen yllätysindeksit olivat hyvällä tasolla talouslukujen ollessa odotuksia parempia. Ostopäällikköindeksit olivat euroalueelle pienessä nousussa. Samoin positiivisia uutisia saatiin alueen työttömyysasteesta, mikä on pudonnut 8,2 prosenttiin. Yhdysvaltojen talous jatkaa vahvana. Työttömyysaste on erittäin alhaisella tasolla 3,9 prosentissa.

Osakemarkkinoiden välillä oli suuria eroja. Yhdysvaltalaiset osakkeet tuottivat erittäin hyvin, mutta kehittyvät markkinat kärsivät Turkin ja Argentiinan ongelmista. Maiden haasteet heijastuivat koko omaisuusluokkaan, mikä jäi reilusti pakkaselle. Turkki vaikutti myös Euroopan tuottoihin. Ranskalaiset, italialaiset ja espanjalaiset pankit ovat luottaneet Turkin yrityksiä, joiden ulkomaisessa valuutassa otetut lainat ovat kallistuneet samaan tahtiin heikentyvän valuutan kanssa. Globaalit osakkeet tuottivat plussaa.

Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa ympärillä. Mitä korkeampi volatiliteetti on, sitä enemmän tuotto on vaihdellut.

Beta

Beta kuvaa miten sijoituksen tuoton odotetaan vaihtelevan markkinoiden tuoton vaihtelun mukana. Esimerkiksi beta 0,5 tarkoittaa, että sijoituksen odotetaan nousevan/laskevan puolet vertailuindeksin noususta/laskusta.

Tracking Error

Tracking Error mittaa, kuinka tarkasti sijoituksen tuotto on seurannut vertailuindeksin tuottoa. Korkea luku kertoo, että sijoituksen tuotto on vaihdellut voimakkaasti suhteessa vertailuindeksin tuottoon.

Sharpen luku

Sharpen luku kertoo, paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliiteettiin. Mitä korkeampi luku on, sitä parempi on tuotto-riski-suhte.

Juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edelliseltä kalenterivuodelta. Se sisältää mm. rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikulua. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen juoksevat kulut.