

Varainhoito 25

Kuukausikatsaus elokuu 2018



Sijoituspolitiikka

LähiTapiola Varainhoito 25 on säästö- ja eläkevakuutuksiin liitettävä varainhoitosalkku, joka sijoittaa osake- ja korkomarkkinoille LähiTapiola-rahastojen kautta. Sijoitusstrategia pohjautuu LähiTapiola Varainhoito Oy:n sijoitusnäkemukseen. Sijoitukset pyritään kohdentamaan markkinoille, joilla on parhaat tuottonäkymät, kuitenkin sijoitusten riittävästä hajautuksesta huolehtien. Varainhoitosalkun osakkeiden osuus pidetään 25 prosentissa säännöllisillä tarkistuksilla (rebalansoinneilla). Osakeja korkosijoitusten välisestä jaosta voidaan poiketa +/- 5 prosenttia. Suurella korkosijoitusten osuudella tasataan tuoton vaihtelua, joten pidemmällä aikavälillä salkun riski ja tuotto-odotus ovat maltillisemmat kuin enemmän osakerahastoja sisältävässä salkussa. LähiTapiola Varainhoito 25 sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa osakemarkkinoita pienemmällä riskillä. Lyhyellä aikavälillä salkun arvo voi vaihdella, joten suosittelemme vähintään 3 vuoden sijoitusaikaa.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,00 %	-0,18 %
3 kk	0,33 %	0,30 %
6 kk	0,45 %	0,66 %
12 kk	2,05 %	2,23 %
Vuoden alusta	-0,01 %	0,76 %
3 v p.a.	3,61 %	4,64 %
5 v p.a.	4,21 %	5,64 %
Perustamisesta lähtien p.a.	4,23 %	5,41 %

Avaintiedot

Aloituspäivä: 17.4.2008

Varainhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

Salkun valuutta: EUR

Salkkuosuuden laskennallinen arvo: 15,51375

Varainhoitosalkun juoksevat kulut: 0,80 %

Varainhoitosalkun markkinaindeksi: 5% MSCI Daily Total Return Net USA Local, 5% MSCI Daily Total Return Net Finland Local, 5% MSCI Daily Total Return Net Europe EUR, 5% MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets USD, 5% MSCI AC Daily Total Return Net Asia Pacific USD, 27% Markit iBoxx Sovereigns Eurozone Total Return EUR, 20,25% Markit iBoxx Corporate Overall Total Return EUR, 10,125% JP Morgan Global High Yield Bond Index Local, 10,125% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Composite Local, 7,5% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 3 Months

Varainhoitosalkun sijoituskohteena olevat rahastot perivät omat hallinnointipalkkionsa, jotka on huomioitu juoksevista kuluista. 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

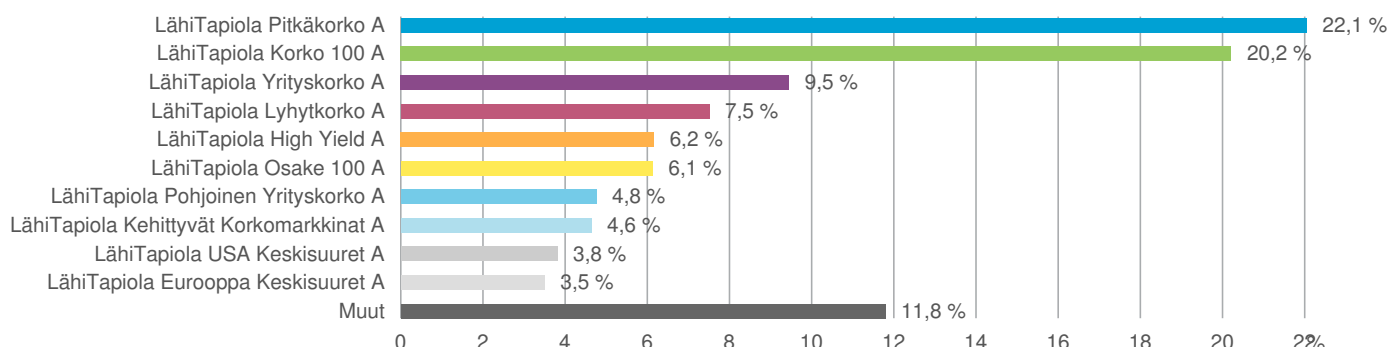


Varainhoitosalkun 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

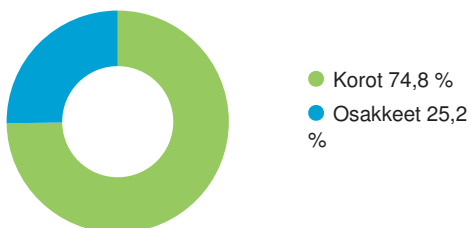
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,93 %	2,93 %
Beta	0,14	-
Tracking error	3,83	-
Sharpen luku	0,93	0,99

Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuotonsa 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-suhde.

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.

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.

Pitkät korot jäivät miinukselle. Valtiolainat kärsivät Italian poliittisesta tilanteesta ja kehittyviin korkomarkkinoihin vaikutti samat syyt kuin osakepuolellakin. Positiivisen tuoton koroissa tarjosivat high yield -lainat, joissa yhdysvaltalaiset yhtiöt hyötyvät Trumpin veropolitiikasta ja tuloskaudesta.