2020
Kuukausikatsaus elokuu 2018

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2020 on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä korko- että osakemarkkinoille erilaisten rahastojen kautta. Aluksi sijoitusten pääpaino on osakerahastoissa, koska jäljellä oleva sijoitusaika on pidempi. Tavoitevuoden lähestyessä pyritään turvaamaan mahdollisesti kertyneet tuotot, joten sijoitusten pääpaino siirtyy pienempiriskisiin korkosijoituksiin. Tavoitevuoden 2020 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia, vaan se on korkorahasto. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

LähiTapiola 2020 sopii sijoittajalle, jolla on selkeä tavoitevuosi sijoituksilleen ja joka on alussa valmis hyväksymään voimakkaatkin heilahtelut rahasto-osuuden arvossa, jotta mahdollisuudet korkeampaan tuottoon tavoitevuonna olisivat paremmat.

(Rahaston korkoindeksinä oli 30.9.2007 asti JP Morgan Euro Government Bond.)

Avaintiedot

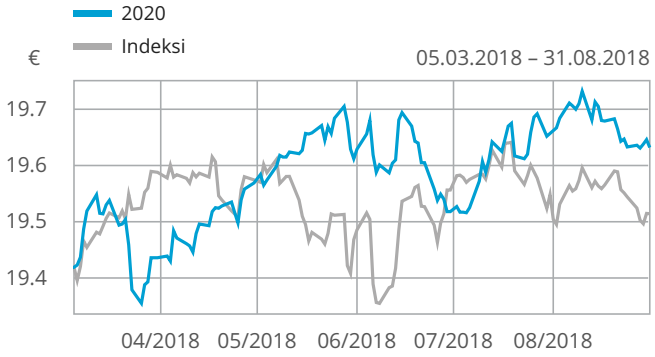
ISIN: FI0008801873
Bloomberg: TAP2020 FH
Aloituspäivä: 21.9.1999
Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Mari Vanninen
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 87,25
Osuuden arvo: 19,632
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %
Juoksevat kulut: 1,08 % (30.06.2018)
Markkinaindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Arvonkehitys 6 kk



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,13 %	-0,17 %
3 kk	0,10 %	0,24 %
6 kk	0,46 %	0,47 %
12 kk	1,36 %	0,92 %
Vuoden alusta	0,14 %	0,15 %
3 v p.a.	3,41 %	2,69 %
5 v p.a.	5,88 %	5,51 %
Perustamisesta lähtien p.a.	3,56 %	3,11 %

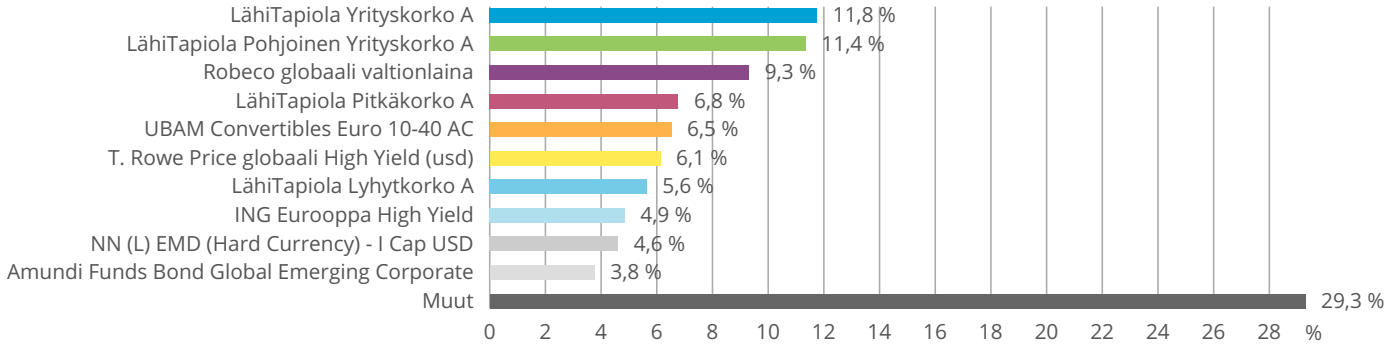
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,26 %	2,22 %
Beta	0,50	-
Tracking error	2,25	-
Sharpen luku	0,91	0,74

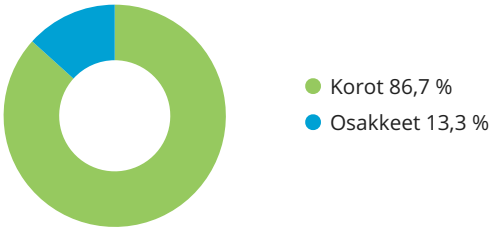
Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Katsaus ei ole kehotus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.

2020
Kuukausikatsaus elokuu 2018

Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Salkunhoitajan katsaus

Elokuussa rahaston tuotto oli -0,13 %, joka oli lähes sama kuin vertailuindeksin (-0,17 %). Osakkeiden tuotoissa oli voimakasta hajontaa. Yhdysvalloissa (+3,3 %) osakkeet hyötyivät yhä talouden hyvästä vedosta, verokevennyksistä ja hyvin sujuneesta tuloskaudesta. Toisaalta Turkissa valuutta ja pörssi heikkenivät rajusti ja tämä heijastui myös mm. Italiaan ja Espanjaan, joiden pankit ovat olleet luotottamassa turkkilaisten yhtiöiden valuuttalainoja. Presidentti Trumpin aloittama kauppasota ja sen vaikutukset valuuttoihin painoi lähes kaikkien kehittyvien markkinoiden sijoitusten tuottoja.

Rahaston heikoimmat sijoitukset elokuussa löytyivätkin kehittyviltä markkinoilta, joista etenkin paikallisissa valuutoissa liikkeelle lasketut lainat heikkenivät roimasti (-6,3 %). Euroopassakin pitkät valtionlainat painuivat miinukselle Italian ja Espanjan vetäminä, vaikka pitkät korot hieman laskivatkin turvasatamana toimineessa Saksassa. Toisaalta positiivisia tuottoja toivat riskipitoisemmat high yield lainat ja vaihtovelkakirjalainat. Paras korkosijoitus oli T Rowe Pricen globaali high yield (+1,3 %), jossa yhdysvaltalaisten lainojen osuus on merkittävä. LähiTapiola Kasvu oli jälleen kerran tuottavin osakesijoitus (+3,85 %). Kasvussa yhdistyvät tämän ja viime vuoden voittajalinjaukset eli suurehko dollaripaino sekä painotukset informaatioteknologiasektoriin ja pieniin yhtiöihin yleensä.

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 volatiliteettiin. 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 kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen juoksevat kulut.

Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Katsaus ei ole kehotus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesitteeseen jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi LähiTapiolan toimistolta tai osoitteesta lahitapiola.fi.