

2035

Kuukausikatsaus elokuu 2018



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola 2035 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 2035 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia, vaan se on korkorahasto. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

LähiTapiola 2035 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 korkoindexinä oli 30.9.2007 asti JP Morgan Euro Government Bond.)

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,00 %	1,18 %
3 kk	1,90 %	3,04 %
6 kk	6,03 %	6,04 %
12 kk	9,83 %	11,41 %
Vuoden alusta	5,48 %	5,68 %
3 v p.a.	7,76 %	8,78 %
5 v p.a.	9,16 %	10,71 %
Perustamisesta lähtien p.a.	6,87 %	7,36 %

Avaintiedot

ISIN: FI0008808282

Bloomberg: TAP2035 FH

Aloituspäivä: 7.12.2004

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Mari Vanninen

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 79,01

Osuuden arvo: 25,365

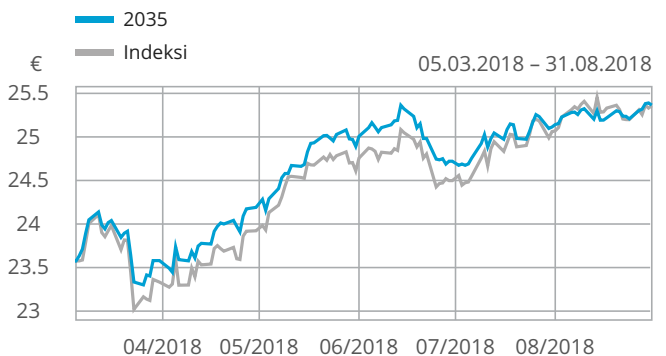
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,75 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %

Juoksevat kulut: 1,14 % (30.06.2018)

Markkinaindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall

Arvonkehitys 6 kk



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

Tunnusluvut (12 kk)

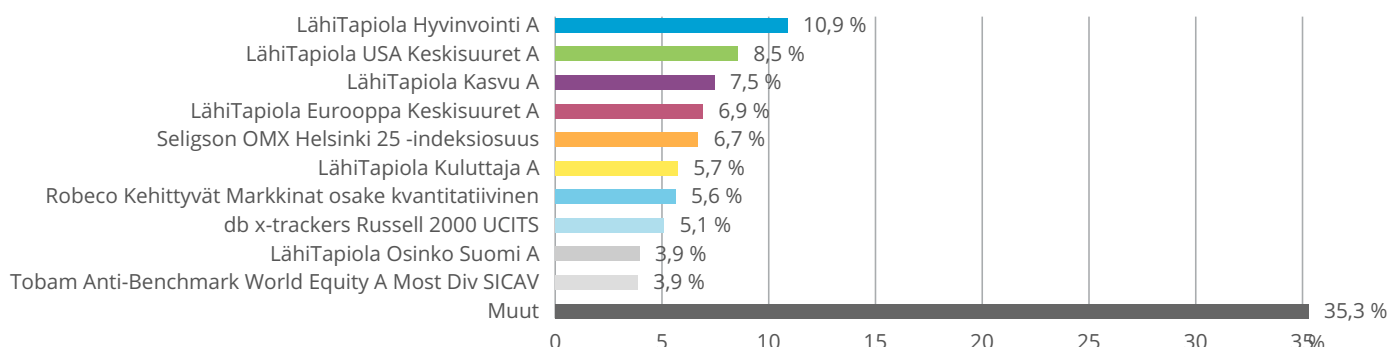
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	6,67 %	8,24 %
Beta	0,73	-
Tracking error	3,66	-
Sharpen luku	1,54	1,44

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 kehoitus 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.

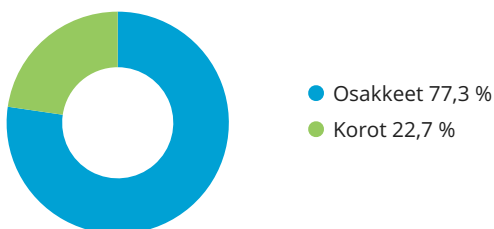
2035

Kuukausikatsaus elokuu 2018

Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



Salkunhoitajan katsaus

Elokuussa rahaston tuotto oli +1,00 %, jolla se jäi hieman vertailuindeksinsä (+1,18 %) tahdista. Osakkeiden tuotoissa oli voimakasta hajontaa. Yhdysvalloissa (+3,3 %) osakkeet hyöttyivät 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 kärsivät. Euroopassakin pitkät valtionlainat painuivat miinukselle Italian ja Espanjan vetäminä, vaikka turvasatamana toiminut Saksa päätyi plussalle. Paras korkosijoitus oli T Rowe Pricen globaali high yield (+1,3 %), jossa yhdysvaltalaisen lainojen osuus on merkittävä. Osakkeista tuottavin sijoitus oli yhdysvaltalaiset pienet ja keskisuuret yhtiöt (etf +4,7 %). Myös LähiTapiola Kasvu toimi jälleen kerran mainiosti (+3,85 %). Kasvussa yhdistyivät tämän ja viime vuoden voittajalinjaukset eli suurehko dollaripaino sekä painotukset informaatioteknologiasektoriin ja pieniin yhtiöihin.

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