

Kehittyvät Korkomarkkinat

Kuukausikatsaus elokuu 2018



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat on maailmanlaajuisesti kehittyviin talouksiin (emerging economies) sekä kehitysmaihin (developing economies) sijoittava korkorahasto. LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat -rahaston sijoituskohteena käytetään pääsääntöisesti erityyppisiä kohderahastoja, jotka voivat sijoittaa sekä yritysten että julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin joukkovelkakirja-lainoihin. Sijoituksia painotetaan markkinatilanteen mukaisesti. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien arvonnousu pitkällä aikavälillä. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla, jossa taktisilla allokaatiopäätöksillä eri kohderahastojen kesken on tärkeä osa. Suosittelemme rahastoa jos haluat hyötyä kehittyvien talouksien kehityksestä, hyväksyt niihin sisältyvän riskin ja haluat hyvin hajautetun sekä markkinatilanteen mukaisesti muuttuvan korkosalkun. Suositeltava sijoitusaika on väh. 3,5 vuotta, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,92 %	-2,47 %
3 kk	-4,19 %	-2,34 %
6 kk	-8,00 %	-5,13 %
12 kk	-6,90 %	-4,40 %
Vuoden alusta	-7,63 %	-5,30 %
3 v p.a.	2,70 %	3,56 %
5 v p.a.	1,94 %	1,90 %
Perustamisesta lähtien p.a.	1,88 %	1,72 %

Avaintiedot

ISIN: FI4000024716

Bloomberg: TAPEMDA FH

Aloituspäivä: 25.5.2011

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Anssi Wartainen

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 357,93

Osuuden arvo: 11,487

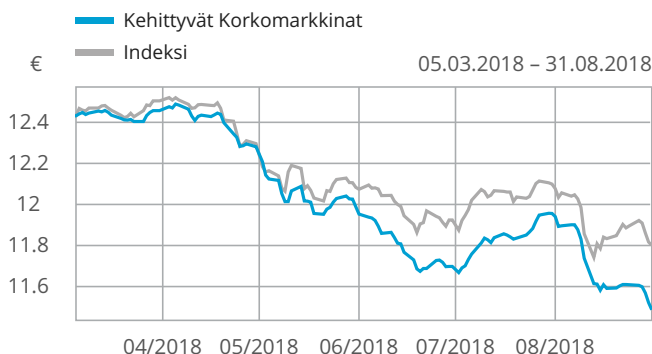
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,60 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %

Juoksevat kulut: 1,21 % (30.06.2018)

Markkinaindeksi: 50 % JPMorgan Emerging Markets Bond Index usd (EMBI), 50 % JPMorgan Emerging Local Markets usd (ELMI+)

Arvonkehitys 6 kk



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

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	3,19 %	3,86 %
Beta	0,57	-
Tracking error	2,83	-
Sharpen luku	-1,88	-0,92

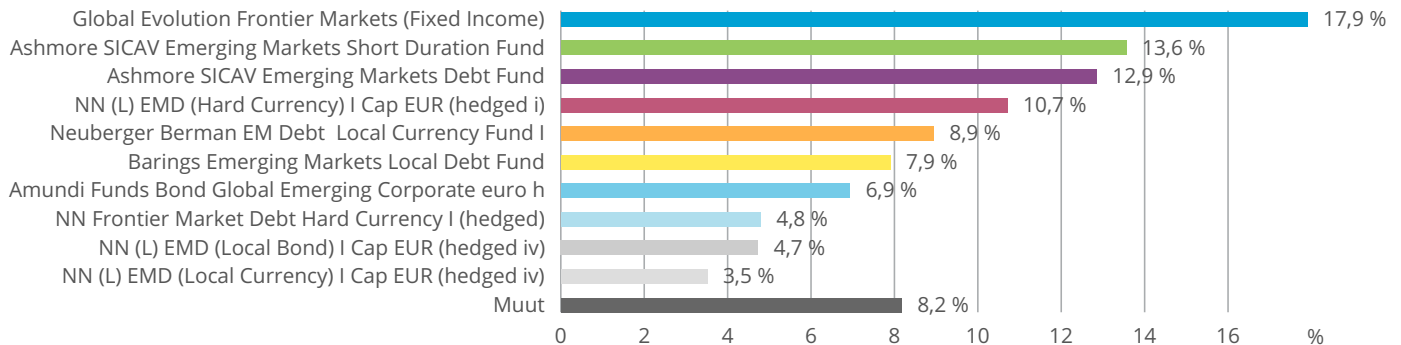
Vastuunrajoitus: Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsaukseen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevastakin 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.

Kehittyvät Korkomarkkinat

Kuukausikatsaus elokuu 2018



Sijoitusten jakauma



Salkunhoitajan katsaus

Elokuu sijoitusmarkkinoilla oli jyrkän kaksijakoinen. Osakkeissa Yhdysvallat, Japani ja Australia tuottivat erinomaisesti, kun taas Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla suunta oli pääsääntöisesti alaspäin. Kehittyvien korkomarkkinoiden elokuun kehitystä voi huoletta kuvata mustaksi. Sijoittajia huolettivat kauppasodan laineet ja kehittyvillä markkinoilla erityisesti valuuttakurssikehitys sekä Turkin ja Argentiinan kriisitytynyt tilanne. Molemmilla mailla on selkeä uskottavuusongelma talouspolitiikan suhteen, vaikka Argentiina on tarttunut toimeen kohtuullisen rivakasti. Turkki ei sen sijaan ole toistaiseksi tehnyt muuta kuin syytellyt ulkovaltoja. Koko markkina oli poikkeuksellisen voimakkaassa laskussa ja parhaimpienkin yrityslainarahastojen arvot laskivat 1,5-2%. Dollarimääräiset lainat laskivat 3-4 %, mutta heikoiten menestyivät jälleen paikallisissa valuutoissa noteeratut rahastot, hurjalla 6-8 % laskulla. Toisaalta voimakkaat arvonalaskut ovat nostaneet odotetut tuottotasot hyvälaatuisissakin maissa jo kaksinumeroisiksi! Vaikka Turkki ja Argentiina edustavat vain pientä osaa kehittyvistä markkinoista, on tartuntavaara muihin valuuttoihin ja markkinoihin sijoittajien tulkinnan mukaan suuri. Huolimatta laajasta hajautuksesta ei sijoittajapsykologian merkitystä kehittyvillä markkinoilla kannata aliarvioida, ainakaan lyhyellä aikavälillä.

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.