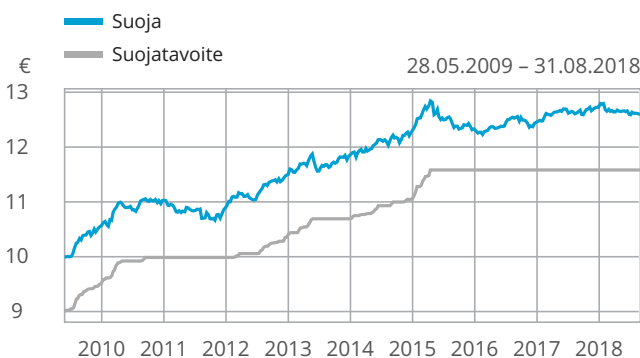


Rahaston sijoituspolitiikka

Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Suoja sijoittaa pääosan varoistaan korkomarkkinoille. Rahastolla on käytössään riskibudjetti, jonka rajoissa se voi tehdä sijoituksia myös riskipitoisempiin kohteisiin, kuten osakkeisiin. Riskipitoisten sijoitusten avulla pyritään saamaan rahastolle korkosijoituksia parempaa tuottoa. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pyrkiä jatkuvasti suojaamaan vähintään 90 prosenttia rahaston historian korkeimmasta arvosta. Suojatavoite ei ole pääomaturva, koska sille ei ole ulkopuolisen myöntämää takuuta tai vakuutta. Suojatavoitteessa pysyminen on kuitenkin salkunhoidon keskeisin tehtävä.

LähiTapiola Suoja -rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman vakaa arvonnousu keskipitkällä aikavälillä. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja tehokkaalla riskienhallinnalla. Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa ja haluaa samalla rajata sijoittamiseen liittyviä riskejä. Suosittelemme vähintään kolmen vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

1 kk	-0,25 %
3 kk	-0,26 %
6 kk	-0,65 %
12 kk	-0,36 %
Vuoden alusta	-0,98 %
3 v p.a.	0,56 %
5 v p.a.	1,58 %
Perustamisesta lähtien p.a.	2,47 %

Avaintiedot

ISIN: FI0008814751

Bloomberg: TAPSHLD FH

Aloituspäivä: 28.5.2009

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 52,09

Osuuden arvo: 12,597

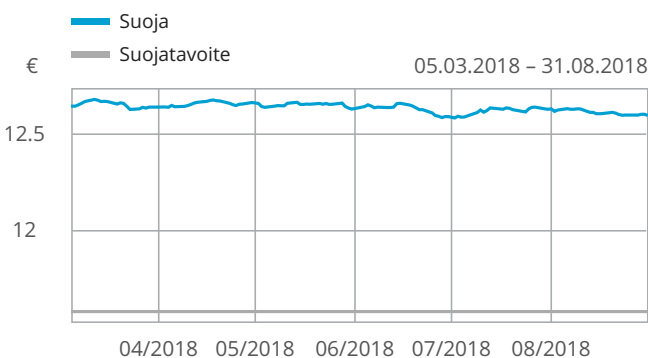
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %

Juoksevat kulut: 0,88 % (30.06.2018)

Markkinaindeksi: -

Arvonkehitys 6 kk

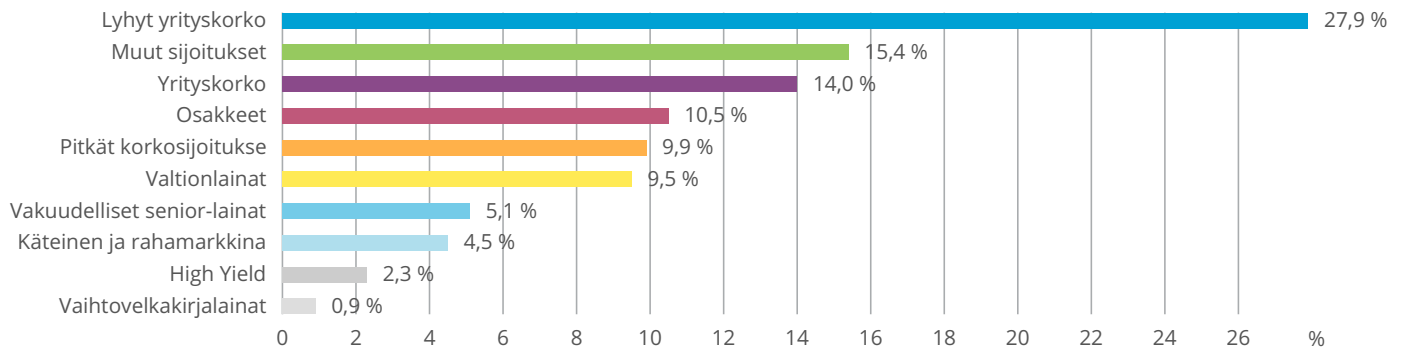


Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	1,18 %
Sharpen luku	0,33

Sijoitusten jakauma



Salkunhoitajan katsaus

Elokuussa globaalit osakemarkkinat (MSCI World, eur) päätyivät 1,8 % nousuun Yhdysvaltojen osakkeiden vahvan kehityksen myötä. Euroopassa ja kehittyvillä osakemarkkinoilla kuukausituotot jäivät selvästi negatiivisiksi, kun valuuttojen romahtamiseen edenneet taloudelliset ongelmat Turkissa ja Argentiinassa heikensivät markkinatunnelmia. Korkomarkkinoilla turvasatamina pidettyjen Saksan ja Yhdysvaltojen lainat päätyivät nousuun korkojen lievän laskun myötä.

Suoja-rahaston kuukausituotto oli elokuussa -0,25%. Osakkeiden ja valtionlainojen tuottovaikutus oli positiivinen, mutta kehittyvien markkinoiden lainojen voimakas arvonalasku painoi rahaston kuukausituoton negatiiviseksi. Eniten rahaston sijoituksista tuottivat LähiTapiola Hyvinvointi ja Kasvu -rahastot, joiden tuotot ovat alkuvuonna olleet vertailuindeksejä parempia. Heikoimmat tuotot tulivat sijoituksista kehittyville osake- ja joukkolainamarkkinoille, jotka kärsivät valuuttojen heikkenemisestä ja yleisestä markkinasentimentin heikkenemisestä.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
LähiTapiola Lyhytkorko A	28,04 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	11,23 %
Global Evolution Frontier Markets (Fixed Income)	6,55 %
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	6,01 %
JPM Systematic Alpha	5,39 %
NN (L) Flex Senior Loans I Cap EUR	5,08 %
Lyxor Epsilon Global Trend - Class I EUR	4,67 %
Schroder Investment Fund - Flex Cat Bond DB-EEU	3,80 %
LähiTapiola Pitkäkorko A	3,47 %
LähiTapiola Yrityskorko A	2,87 %

Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

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

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.