

Varainhoito 25

Kuukausikatsaus marraskuu 2017



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	-0,30 %	-0,29 %
3 kk	1,79 %	1,45 %
6 kk	1,16 %	1,82 %
12 kk	5,31 %	6,73 %
Vuoden alusta	3,91 %	5,27 %
3 v p.a.	3,98 %	4,57 %
5 v p.a.	4,46 %	5,91 %
Perustamisesta lähtien p.a.	4,54 %	5,76 %

Avaintiedot

Aloituspäivä: 17.4.2008

Varainhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

Salkun valuutta: EUR

Salkkuosuuden laskennallinen arvo: 15,4739

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.

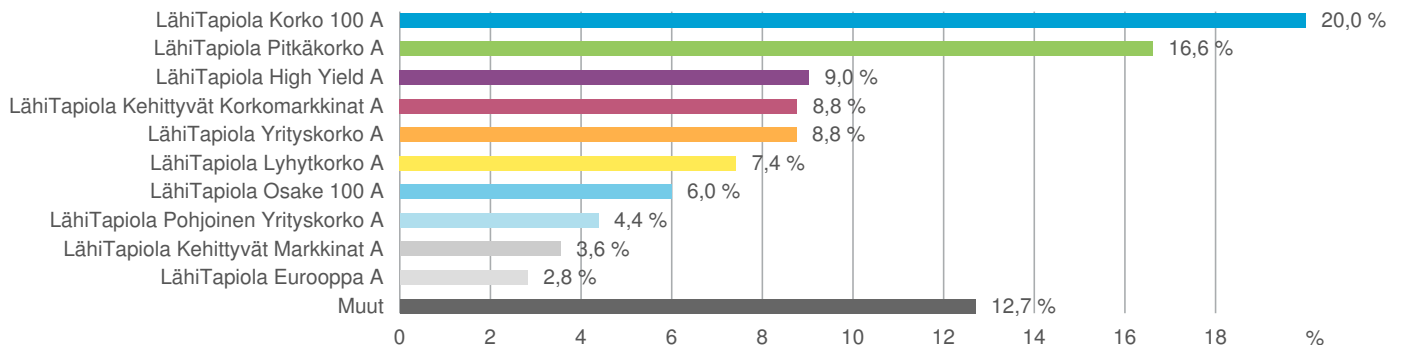
Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,70 %	2,60 %
Beta	0,39	-
Tracking error	2,95	-
Sharpen luku	2,21	2,83

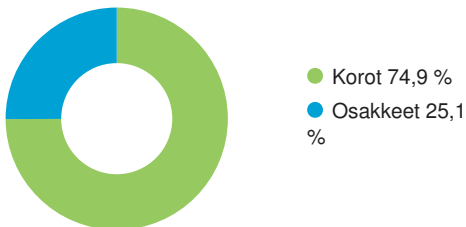
Varainhoito 25

Kuukausikatsaus marraskuu 2017

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 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.

Varainhoitajan kommentti

Talousluvut jatkoivat marraskuussa erittäin vahvoina niin euroalueella kuin Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen työttömyysaste laski 4,1 prosenttiin ja maan palvelujen ostopääallikkoindeksi ISM nousi korkeimpaan lukemaansa sitten elokuun 2005. Samoin Euroalueella olivat ostopääallikkoindeksit erinomaisella tasolla, kun palvelualojen ja teollisuuden yhdistetty indeksi nousi taloussykin korkeimpaan lukuunsa. Euroalueella poliittista keskustelua on virittänyt Brexit-neuvottelut, jotka jatkuvat joulukuussa. Keskustelujen aikataulut ovat tiukat ja paineet ratkaisujen löytymiselle suuret. Yhdysvaltojen keskuspankin uudeksi pääjohtajaksi nimitettiin Jerome Powell. Hänen uskotaan jatkavan keskuspankin nykyistä linjaa.

Salkun tuotto jäi marraskuussa miinukselle. Eri osakemarkkinoiden tuotot vaihtelivat kuukauden aikana suuresti. USA:ssa ja Japanissa tuotot olivat hyviä, mutta eurooppalaiset ja varsinkin Skandinavian osakemarkkinat olivat voimakkaassa laskussa. Yhdysvalloissa osakkeet tuottivat positiivisesti hyvän tuloksen ansiosta ja toiveista verouudistuksen läpimenoa. Euro vahvistui kuukauden aikana kaikkia päävaluuttoja vastaan, mikä heijastui negatiivisesti niin USA:sta kuin euroalueelta saatuihin tuottoihin. Kuukauden lopulla osakemarkkinoihin tarttunut huonompi sentimentti rokkoi varsinkin reunamarkkinoiden kursseja mikä näkyi etenkin pohjoismaiden tuotoissa. Koroissa valtiolainat tuottivat hyvin ja tarjosivat parhaimman tuoton omaisuusluokassa. Samoin kehittyvät korkomarkkinat antoivat positiivisen tuoton. Salkussa tehtiin marraskuussa maltillisia muutoksia lisäämällä Aasian osuutta osakkeissa ja keventämällä vastaavasti eurooppalaisten osakkeiden painoa.