

Kehittyvät Markkinat

Kuukausikatsaus heinäkuu 2016



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Kehittyvät Markkinat sijoittaa alarahastojen kautta maailmanlaajuisesti kehittyvien maiden osakemarkkinoille. Sijoituskohteina ovat eri varainhoitotalojen sijoitusrahastot, jotka keskittyvät joko eri sijoitustyyliin tai maantieteellisiin alueisiin. Sijoituskohteina olevien rahastojen varat sijoitetaan pääasiassa Itä-Eurooppaan, Aasiaan, Etelä-Amerikkaan, Lähi-Itään ja Afrikkaan. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

LähiTapiola Kehittyvät Markkinat sopii pitkäaikaiselle (vähintään 7 vuotta) sijoittajalle, joka on valmis hyväksymään keskimääräistä korkeamman riskitason. Kehittyviin markkinoihin liittyy tavallista enemmän riskejä, mm. valuuttariski ja poliittiset riskit. Jos sijoitusaika on olennaisesti lyhyempi, tulisi sijoittajalla olla perusteellinen sijoitusmarkkinoiden tuntemus.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,46 %	4,34 %
3 kk	6,23 %	7,73 %
6 kk	13,82 %	15,70 %
12 kk	-3,02 %	-1,98 %
Vuoden alusta	5,09 %	8,67 %
3 v p.a.	3,95 %	5,18 %
5 v p.a.	0,88 %	2,25 %
Perustamisesta lähtien p.a.	6,09 %	7,43 %

Avaintiedot

ISIN: FI0008805924

Bloomberg: TAPKEMA FH

Aloituspäivä: 2.5.2002

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Timo Vesala

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 102,62

Osuuden arvo: 23,547

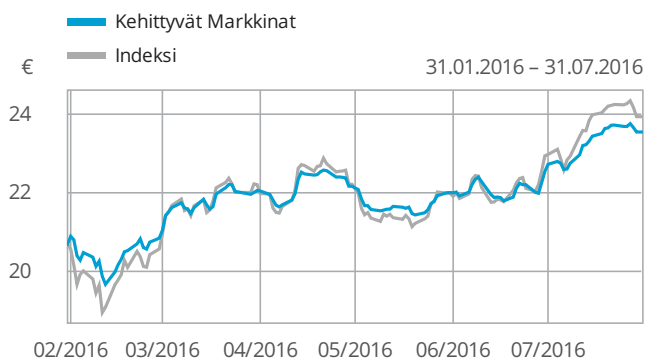
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,90 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 1,00 %

Juoksevat kulut: 1,85 % (30.6.2016)

Markkinaindeksi: MSCI Emerging Markets TR

Arvonkehitys 6 kk



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

Tunnusluvut (12 kk)

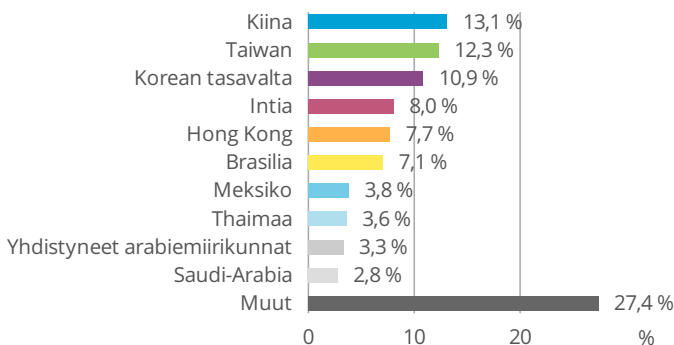
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	13,88 %	22,09 %
Beta	0,51	-
Tracking error	13,36	-
Sharpen luku	-0,20	-0,08

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. LähiTapiola-rahastoja hallinnoi FIM Varainhoito Oy.

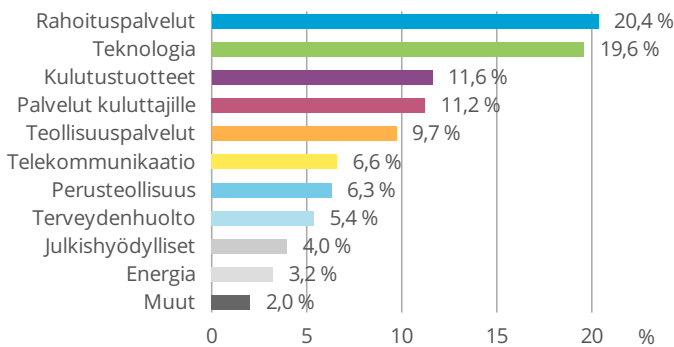
Kehittyvät Markkinat

Kuukausikatsaus heinäkuu 2016

Sijoitusten maajakauma



Sijoitusten toimialajakauma



Salkunhoitajan katsaus

Heinäkuussa juhannuksen "Brexit-sokista" ei enää ollut tietoakaan ja useat riskimarkkinat nousivat voimakkaasti. Kehittyvillä osakemarkkinoilla pörssikurssit nousivat erityisen reippaasti. Rahaston kuukausituotto oli 4,46 % vertailuindeksin tuottaessa 4,34 %. Rahaston sijoitusten tuottokärjessä oli SISF - Emerging Asia -rahasto. Lähi-idän ja Itä-Euroopan markkinoille tehdyt sijoitukset sen sijaan painoivat heinäkuussa rahaston suhteellista tuottoa. Rahaston tyylillisistä painotuksista pienet yhtiöt sekä vakaat yhtiöt tuottivat jonkin verran yleistä markkinakehitystä heikommin. Sijoitusmarkkinoiden positiivisesta vireestä huolimatta Britannian EU-eron odotetaan vaikuttavan negatiivisesti reaaliatalouteen. Öljyn ja raaka-aineiden hintojen kääntyminen uudelleen laskuun voikin olla merkki kasvun uudesta hidastumisesta. Talouden ja politiikan epävarmuuden vuoksi vakaisiin yhtiöihin sijoittava Robeco EM Conservative Equities -rahasto, hajautushyötyjä maksimoiva Tobam Anti-Benchmark EM Most Diversified -rahasto sekä maailmantalouden suhdanteille vähemmän herkät pienet yhtiöt jatkavat Kehittyvät markkinat -rahaston strategisina painopistealueina.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
Tobam Anti-Benchmark EM A Most Div SICAV	15,66 %
Robeco Emerging Conservative Equities	15,64 %
Ashmore SICAV Emerging Market Small Cap Equity Inc	14,09 %
SISF - Emerging Asia I Acc USD	13,93 %
T. Rowe Price Asian ex-Japan Equity fund -I	13,07 %
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund EUR Inst	8,94 %
DB X-Trackers - MSCI EM Latam TRN Index ETF	5,50 %
DB X-Trackers - MSCI Emerging Market TRN Index ETF	4,46 %
iShares MSCI Emerging Markets SmallCap	3,16 %
LähiTapiola Itä-Eurooppa A	1,91 %

Sijoitusten jakauma



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-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.