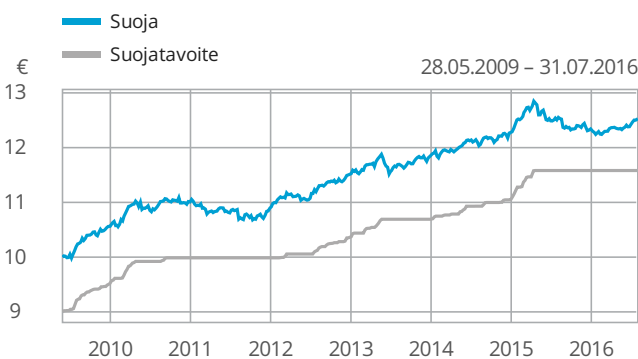


### Rahaston sijoituspolitiikka

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	0,80 %
3 kk	1,46 %
6 kk	1,89 %
12 kk	0,05 %
Vuoden alusta	1,53 %
3 v p.a.	2,39 %
5 v p.a.	2,85 %
Perustamisesta lähtien p.a.	3,12 %

### Avaintiedot

ISIN: FI0008814751

Bloomberg: TAPSHLD FH

Aloituspäivä: 28.5.2009

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 52,99

Osuuden arvo: 12,526

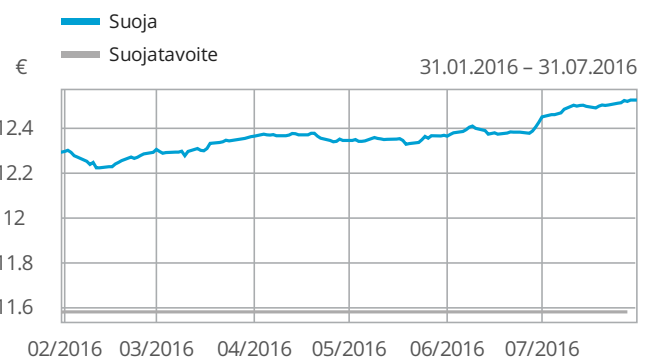
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,50 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 1,00 %

Juoksevat kulut alkaen 1.3.2016 (arvio): 1,08 % (-)

Markkinaindeksi: -

### Arvonkehitys 6 kk

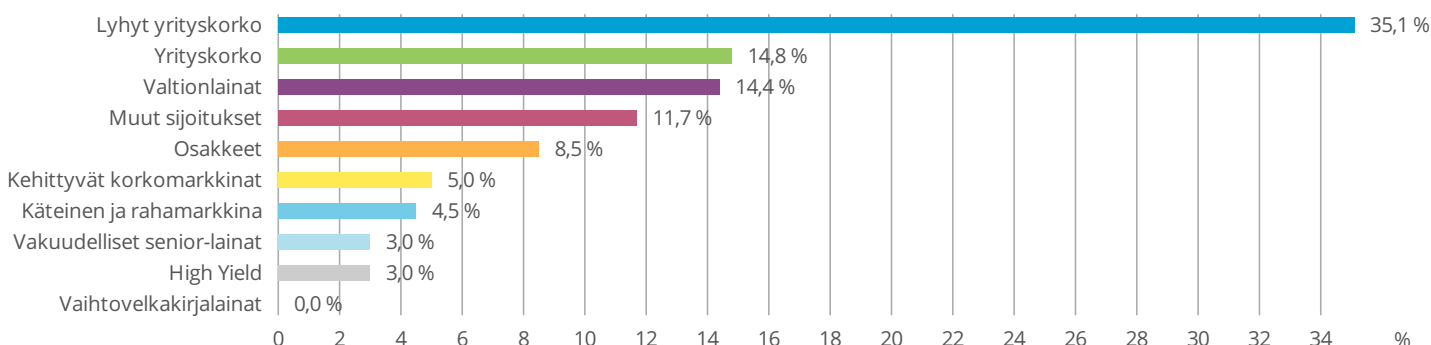


Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

### Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	1,46 %
Sharpen luku	0,12

## Sijoitusten jakauma



## Salkunhoitajan katsaus

Heinäkuussa maailmanlaajuiset osakemarkkinat päätyivät selvään nousuun, kun Brexit-äänestyksen luoma epävarmuus hiljalleen haihtui osakemarkkinoilla. Myös korkomarkkinat olivat myötätuulussa, kun valtionlainojen korot laskivat ja riskillisten yrityslainojen riskilisät kapenivat. Suurimmat laskut nähtiin hyödykemarkkinoilla, jossa erityisesti öljyn hinta oli voimakkaassa paineessa (-15 %). Öljyn hinnan lasku ei alkuvuoden tapaan tarttunut osakekursseihin, sillä teollisuusmaiden osakkeet nousivat keskimäärin 3,5 % ja kehittyvien markkinoiden osakkeet 4,3 % (EUR). Suoja-rahaston kuukausituotto oli 0,8 %. Kaikkien omaisuusluokkien tuottovaikutus oli kuun aikana positiivinen. Sijoituksista parhaiten tuotti kesäkuussa salkkuun lisätty TOBAMin Aasia-Tyyntenmeren-rahasto, jonka tuotto oli yli 6 %. Kehittyvien markkinoiden lainat ja high yield -lainat ylsivät lähes 2 %:n tuottoon. Myös salkun kokonaisriskiä hajauttavat vaihtoehtoiset sijoitukset päätyivät kultasijoitusten johdolla selvään nousuun. Salkun osakeriskiä lisättiin kuun aikana maltillisesti Brexit-epävarmuuden tasaannuttua.

## Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
LähiTapiola Lyhytkorko A	35,10 %
LähiTapiola Yrityskorko A	9,71 %
Robeco Lux-o-rente I EUR	7,49 %
LähiTapiola Pitkäkorko A	6,93 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	5,05 %
Lyxor Epsilon Global Trend - Class I EUR	4,32 %
JPM Systematic Alpha	3,25 %
NN (L) Flex Senior Loans I Cap EUR	3,04 %
GS Equity Risk Premia Long/Short C3 EUR	2,99 %
NN (L) EMD (Hard Currency) I Cap EUR (hedged i)	2,68 %

## 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-suhde.

## Juoksevat kulut

Juoksevat kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edelliseltä kalenterivuodelta. Se sisältää mm. rahaston pääomasta veloittavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen juoksevat kulut.