

Kuukausikatsaus huhtikuu 2021

Sijoituspolitiikka

LähiTapiola Varainhoito 75 on säästö- ja eläkevakuutuksiin liitettävä varainhoitosalkku, joka sijoittaa varansa osake- ja korkomarkkinoille LähiTapiola-rahastojen kautta. Sijoitusstrategia pohjautuu LähiTapiola Varainhoito Oy:n sijoituskäytännöihin. Sijoitukset pyritään kohdentamaan markkinoille, joilla on parhaat tuottonäkymät, kuitenkin sijoitusten riittävästä hajautuksesta huolehtien. Pääpaino rahaston sijoituksissa on osakkeissa, joiden osuus pidetään 75 prosentissa säännöllisillä tarkistuksilla (rebalansoinneilla). Osake- ja korkosijoitusten välisestä jaosta voidaan poiketa +/- 5 prosenttia. Korkosijoitusten osuus on 25 prosenttia. Korkosijoitusten avulla tasataan tuoton vaihtelua, joten pidemmällä aikavälillä salkun riski ja tuotto-odotus ovat maltillisemmat kuin pelkästään osakerahastoja sisältävässä salkussa. LähiTapiola Varainhoito 75 sopii tuottohakuiselle sijoittajalle, joka kuitenkin haluaa pienellä korkopainolla hajauttaa sijoituksiaan. Lyhyellä aikavälillä salkun arvo voi vaihdella voimakkaastikin, joten suosittelemme vähintään 5 vuoden sijoitusaikaa.

Avaintiedot

Aloituspäivä: 15.2.2007

Varainhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy

Salkun valuutta: EUR

Salkkuosuuden laskennallinen arvo: 18,846

Varainhoitosalkun juoksevat kulut: 1,05 %

Varainhoitosalkun markkinaindeksi: 15% MSCI Daily Total Return Net USA Local, 15% MSCI Daily Total Return Net Finland Local, 15% MSCI Daily Total Return Net Europe EUR, 15% MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets USD, 15% MSCI AC Daily Total Return Net Asia Pacific USD, 9% Markit iBoxx Sovereigns Eurozone Total Return EUR, 6,75% Markit iBoxx Corporate Overall Total Return EUR, 3,375% JP Morgan Global High Yield Bond Index Local, 3,375% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Composite Local, 2,5% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 3 Months

Varainhoitosalkun sijoituskohteena olevat rahastot perivät omat hallinnointipalkkionsa, jotka on huomioitu juoksevilla kuluilla. 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 perustamisesta lähtien



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

Tuotto

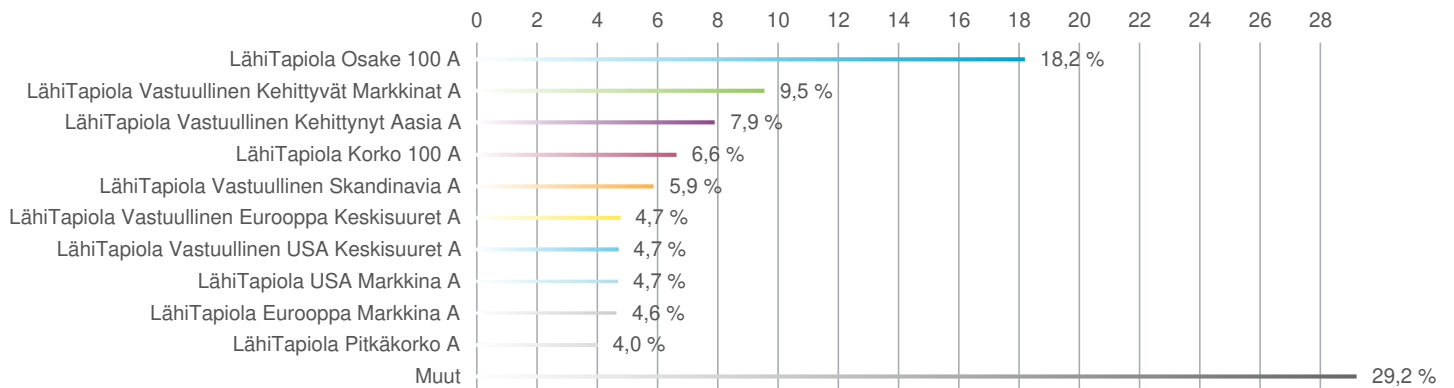
	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,80 %	1,13 %
3 kk	6,22 %	6,62 %
6 kk	18,17 %	18,82 %
12 kk	25,37 %	27,62 %
Vuoden alusta	8,65 %	7,33 %
3 v. vuosittain	7,87 %	8,86 %
5 v. vuosittain	8,17 %	9,69 %
Perustamisesta vuosittain	4,47 %	6,08 %

Tunnusluvut (12 kk)

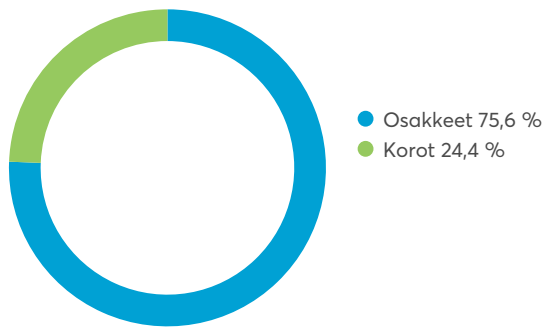
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,09 %	9,91 %
Beta	0,05	-
Tracking error	13,81	-
Sharpen luku	2,49	2,76

Kuukausikatsaus huhtikuu 2021

Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



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 volatiliiteettiin. 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.

Varainhoitajan kommentti

Huhtikuussa osakkeet jatkoivat ylöspäin. Elpyvä talous, valtavat elvytyspaketit ja etenevät koronarokotukset ovat olleet hyvin suotuisa ympäristö osakemarkkinoille. Tämä on heijastunut yritysten tuloksiin, jotka ovat olleet vuoden ensimmäisen tuloskauden aikana pääsääntöisesti erittäin hyviä. Taloudesta saadut uutiset ovat valtaosin positiivisia. Huhtikuun aikana IMF nostikin globaalin talouskasvun ennustetta 6 prosenttiin.

Koronaan liittyvä uutisointi on kuitenkin kaksijakoista. Toisaalla rokotteet etenevät ja tilanne paranee, mutta esimerkiksi Japanissa ja Intiassa tilanne on erittäin huono. Tämä on heijastunut myös sijoitusmarkkinoille, joissa on koettu tietyillä markkinoilla koronan aiheuttamaa heiluntaa.

Inflaatio-odotusten kehitys ja sen aiheuttamat koronnousut olivat edelleen sijoittajien suurennuslasin alla. Koronnousut rauhoittuivat ja huhtikuussa nähtiin jo maltillista laskua pitkissä koroissa Yhdysvalloissa. Tämä rauhoitti omalta osaltaan myös osakemarkkinoita. Saksassa korot olivat sen sijaan maltillisessa nousussa.

Osakemarkkinat tuottivat pääsääntöisesti hyvin myös huhtikuussa. USA:n korkojen kääntymisen laskuun vaikutti positiivisesti kasvuyhtiöiden tuottoihin, jotka olivat tuottojen kärkipaikoilla kuukauden aikana. Samoin suomalaiset osakkeet olivat hyvässä nosteessa erinomaisesti sujuvan tuloskauden ansiosta. Aasian tuotot jäivät lähelle nolaa Japanin koronatilanteen painaessa osakkeiden tuottoja.

Koroissa riskiset korko-omaisuusluokat seurasivat osakemarkkinoiden tuottoja ja ottivat ilon irti elvytyksestä ja elpyvästä taloudesta. Parhaan tuoton koroissa tarjosi kehittyvät korkomarkkinat ja samoin high yield lainojen tuotot olivat nousussa. Nousevat korot euroalueella käänivät valtiolainojen tuotot miinukselle.