

Kuukausikatsaus joulukuun 2020

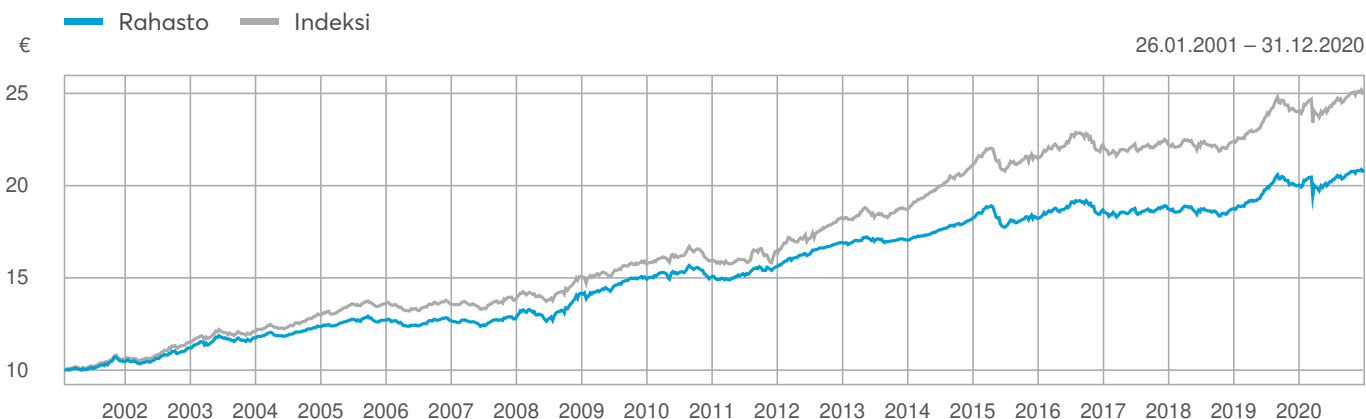
Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Pitkäkorko on korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemiin arvopapereihin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahasto voi myös sijoittaa sellaisiin joukkolainoihin, joilla on sijoittajien asemaa turvaava vakuus (vakuudelliset lainat). Rahaston sijoituskohteelta edellytetään korkeaa luottokelpoisuutta. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman arvopaperin luottoriskiluokituksen tulee olla ainakin yhden kansainvälisen luottoluokituslaitoksen (kuten Moody's tai Standard & Poor's) mukaan vähintään AA-/Aa3. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Sijoitusten keskimääräinen pituus on yleensä 5-7 vuotta ja korkoriskiä kuvaava modifioitu duraatio 4-6. LähiTapiola Pitkäkorko sopii sijoittajalle, joka tavoittelee vakaata tuottoa sijoituksilleen eikä ole halukas hyväksymään korkeaa riskitasoa. Suosittelemamme sijoitusaika on vähintään 3 vuotta. (Rahaston vertailuindeksinä on ollut 31.12.2005 asti JP Morgan EMU Govt Bond.)

Avaintiedot

ISIN: FI0008804711
Bloomberg: TAPKORK FH
Aloituspäivä: 26.1.2001
Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 164,96
Osuuden arvo: 20,822
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,45 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %
Juoksevat kulut: 0,46 % (31.12.2019)
Markkinaindeksi: iBoxx Euro Sovereigns

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

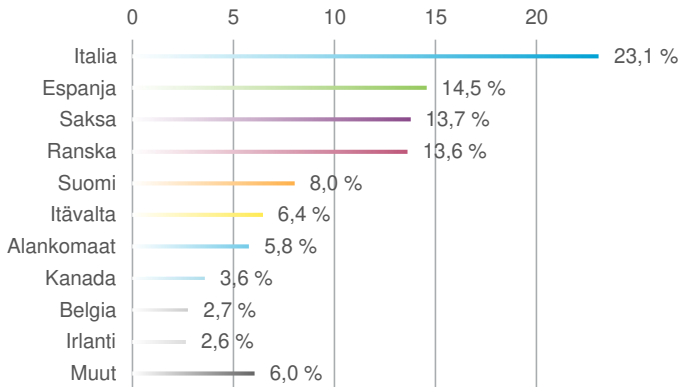
	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,13 %	0,13 %
3 kk	1,06 %	1,20 %
6 kk	2,68 %	2,90 %
12 kk	4,51 %	5,00 %
Vuoden alusta	4,51 %	5,00 %
3 v. vuosittain	3,54 %	4,12 %
5 v. vuosittain	2,65 %	3,11 %
Perustamisesta vuosittain	3,68 %	4,64 %

Tunnusluvut (12 kk)

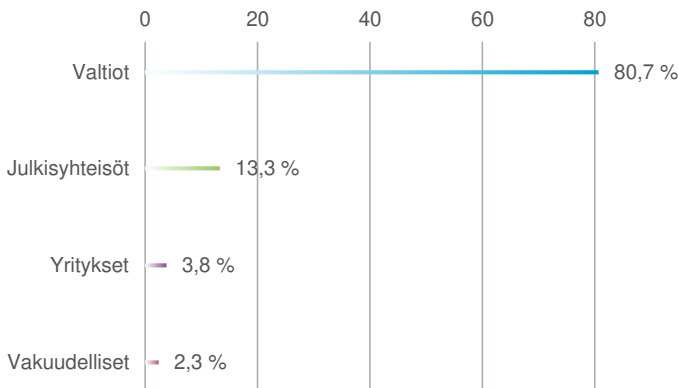
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,71 %	4,93 %
Beta	0,92	-
Tracking error	1,34	-
Sharpen luku	1,07	1,12
Mod. duraatio	7,75	8,72

Kuukausikatsaus joulukuun 2020

Sijoitusten maajakauma



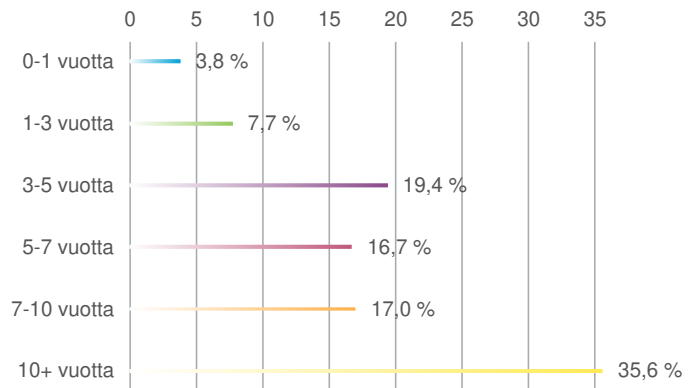
Sijoitusten jakauma



Rahaston suurimmat sijoitukset

Sijoitus	Osuus
French Republic Government Bond OAT 0% 25.11.2029	3,90 %
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15.04.2022	3,73 %
Spain Government Bond 0% 31.01.2025	3,40 %
Spain 0.5% 30.04.2030	3,19 %
French Republic Government Bond 2% 25.05.2048	3,12 %
TVR 21.1.2021	3,03 %
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15.07.2026	2,38 %
Spain Government Bond 1.85% 30.07.2035	2,22 %
BTPS 0.9 04/01/31	2,20 %
Ireland Government Bond 3.4% 18.03.2024	2,11 %

Maturiteettijakauma



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.

Modifioitu duraatio

Korkoriskiä mitataan yleisesti modifioidulla duraatiolla. Sillä kuvataan korkorahaston arvon herkkyyttä korkotason arvon muutoksille eli sitä, kuinka monta prosenttia rahaston arvo muuttuu, kun korkotasoa laskee tai nousee yhden prosenttiyksikön. Esimerkiksi, jos sijoituksen modifioitu duraatio on 3, nousee sijoituksen hinta noin 3 prosenttia, jos yleinen korkotaso laskee yhden prosenttiyksikön. Mitä suurempi luku on, sitä suurempi on riski (herkkyys arvonmuutoksille).