

## Kuukausikatsaus syyskuu 2019

### Rahaston sijoituspolitiikka

Rahaston sijoituskohteet valitaan omaisuudenhoitajana toimivan LähiTapiola Varainhoidon sijoitusnäkemysten ja analyysien perusteella. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu.

LähiTapiola Reaalikorko sijoittaa euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Sijoituskohteena ovat pääasiassa hyvälaatuiset valtioiden, kuntien ja muiden julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat inflaatioisidotut velkakirjat. Muun kuin valtion liikkeelle laskeman tai takaaman sijoituskohteen luottoluokituksen on osthoketkellä oltava erittäin korkealuokkaisia, vähintään AA- (Standard & Poor's) tai Aa3 (Moody's). Rahaston sijoitusten juoksu-aikaa, eli aikaa lopulliseen eräpäivään, ei ole rajattu. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa vakioituihin korkojohdannaisiin suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisalta kehitykseltä ja hankkiakseen lisätuottoja. Rahastossa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa, vaan kaikki tuotot sijoitetaan uudestaan kasvuosuuksien arvon kasvattamiseksi. Tuotto-osuuksille puolestaan jaetaan vuosittain tuottoa, jonka määrän päättää yhtiökokous.

### Avaintiedot

ISIN: FI4000340260

Bloomberg: TAPREKO FH

Aloituspäivä: 3.9.2018

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Peter Castren ja Miikka Pöllänen

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 98,62

Osuuden arvo: 10,434

Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,55 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %

Juoksevat kulut: 0,55 % (30.06.2019)

Markkinaindeksi: -

### Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

### Tuotto

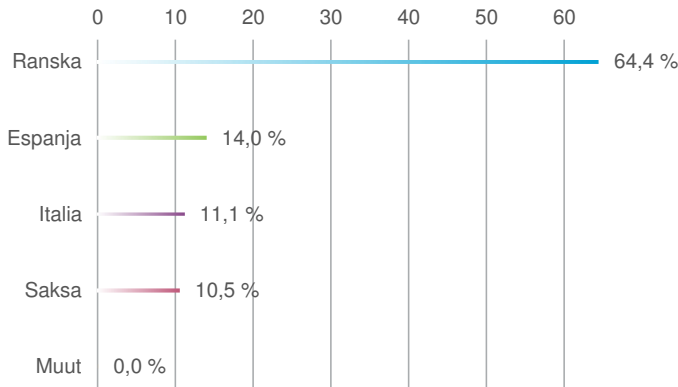
1 kk	-1,04 %
3 kk	1,73 %
6 kk	3,72 %
12 kk	3,83 %
Vuoden alusta	5,02 %
3 v. vuosittain	-
5 v. vuosittain	-
Perustamisesta vuosittain	2,96 %

### Tunnusluvut (12 kk)

Volatiliteetti	3,06 %
Beta	0,00
Tracking error	0,00
Sharpen luku	1,43
Mod. duraatio	8,07

## Kuukausikatsaus syyskuu 2019

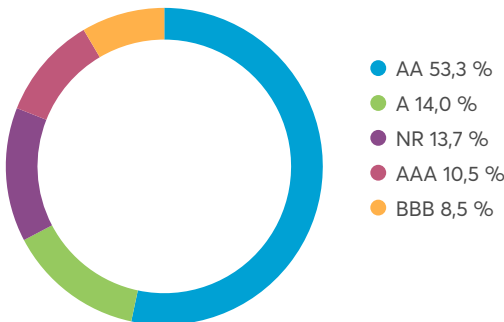
### Sijoitusten maajakauma



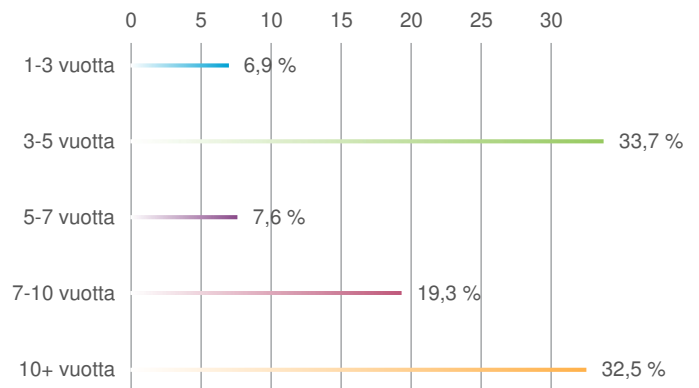
### Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
French Repub Government Bond OAT 0.25% 25.07.2024	10,68 %
Deutsche Bundesrepublik ILB 0.5% 15.04.2030	8,00 %
Spain Government ILB 0.15% 30.11.2023	7,80 %
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2025	6,89 %
French Repub Government Bond OAT 2.1% 25.07.2023	6,69 %
French Repub Government Bond OAT 0.7% 25.07.2030	6,56 %
French Repub Government Bond OAT 0.1% 01.03.2028	6,51 %
French Repub Government Bond OAT 1.1% 25.07.2022	6,30 %
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15.09.2023	5,53 %
French Repub Government Bond OAT 0.1% 25.07.2036	5,05 %

### Luottoluokitusjakauma



### 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-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.

#### 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).