

Kuukausikatsaus syyskuu 2019

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto LähiTapiola Lyhytkorko on aktiivisesti hoidettu lyhyen koron rahasto, jonka varat sijoitetaan pääosin euromääräisiin korkosijoituksiin Euroopassa ja muissa OECD-maissa. Rahaston sijoituskohteina ovat pankkien ja yritysten vaihtuvakorkoiset sekä melko lyhyen kiinteän korkojakson velkakirjat, yritystodistukset, pankkien sijoitustodistukset sekä valtioiden takaamat velkakirjat. Kunkin sijoituskohteen luottoluokitus on ostohetkellä investment grade -tasoa. Rahasto sijoittaa myös ilman luottoluokitusta oleviin pohjoismaisiin korkopapereihin, jotka arviomme mukaan vastaavat investment grade -luottokelpoisuustasoa. Rahaston sijoitukset muodostavat hajautetun lyhyen duraation korkosalkun. Rahasto sijoittaa korkojohdannaisiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Suositeltava sijoitusaika on vähintään 6 kk, kuitenkin markkinatilanne huomioiden. Rahasto-osuuksia voi normaalitytilanteessa merkitä ja lunastaa jokaisena pankkipäivänä.

Avaintiedot

ISIN: FI0008804729

Bloomberg: TAPRAHA FH

Aloituspäivä: 26.1.2001

Salkunhoitaja: LähiTapiola Varainhoito Oy / Kari Pihkala, Teemu Kokko, Antti Komulainen

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 255

Osuuden arvo: 14,464

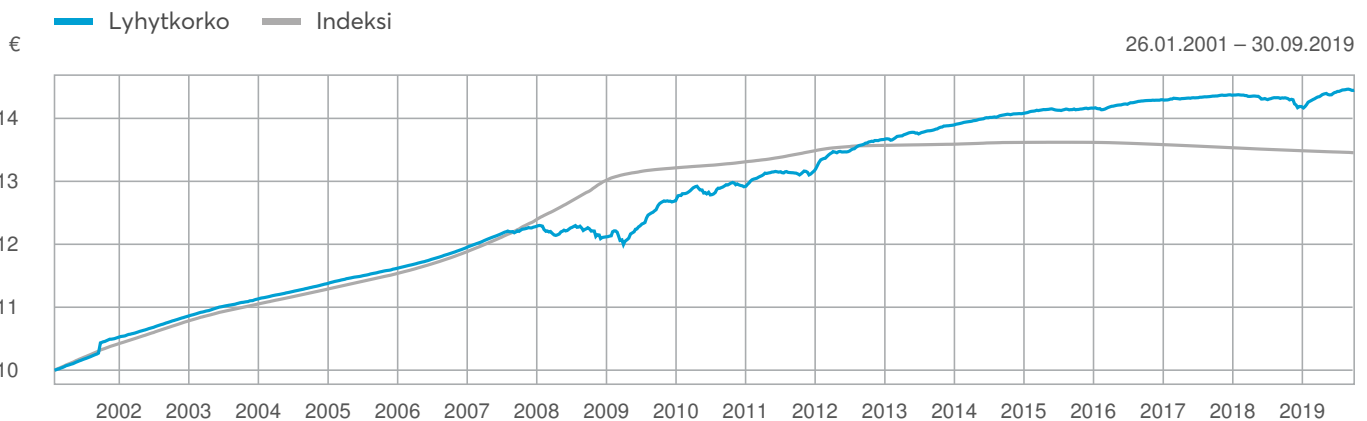
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 30e, kuukausimerkinnät 30e

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,30 % p.a., merkintä 0,00 %, lunastus 0 %

Juoksevat kulut: 0,30 % (30.06.2019)

Markkinaindeksi: 3 kk Eurolibor 31.5.2018 asti ja 1.6.2018 ICE BofAML Euro Currency 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC3)

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

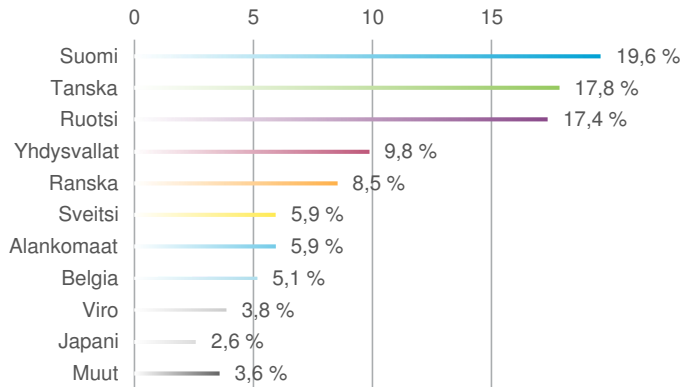
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,11 %	-0,04 %
3 kk	0,22 %	-0,09 %
6 kk	0,72 %	-0,16 %
12 kk	0,87 %	-0,31 %
Vuoden alusta	1,83 %	-0,23 %
3 v. vuosittain	0,38 %	-0,34 %
5 v. vuosittain	0,53 %	-0,23 %
Perustamisesta vuosittain	1,95 %	1,57 %

Tunnusluvut (12 kk)

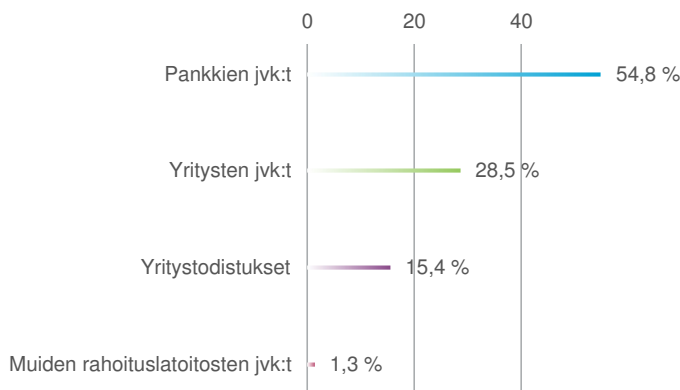
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	0,47 %	0,02 %
Mod. duraatio	0,78	-
Päästöt raportoineiden yhtiöiden osuus (30.6.2019)	55 %	-

Kuukausikatsaus syyskuu 2019

Sijoitusten maajakauma



Sijoitusten jakauma



Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
KBC Groep NV 2.38% 25.11.2024 call	4,78 %
ORSTED A/S 3% 10.8.2020 call	4,65 %
Heimstaden Bostad AB 1.75% 07.12.2021 call	4,48 %
Cargotec Oyj 3.38% 31.03.2020	3,99 %
Credit Suisse AG 5.75% 18.09.2025 call	3,91 %
Volvo Treasury AB 4.2% 10.06.2075 call	3,07 %
Kemira OYJ 2.25% 13.05.2022 call	2,88 %
Konecranes OYJ 1.75% 09.06.2022 call	2,84 %
ASR Nederland NV 10% 26.10.2019 call perpet.	2,81 %
Jyske Bank A/S 0.88% 03.12.2021	2,80 %

Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuotonsa ympärillä. Mitä korkeampi volatiliteetti on, sitä enemmän tuotto on vaihdellut.

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 korkotasoa laskee yhden prosenttiyksikön. Mitä suurempi luku on, sitä suurempi on riski (herkkyyden arvonmuutoksille).

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Hiilijalanjälkiluvussa on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkimien sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO₂ ekvivalentti). Laskennassa yhtiön päästöt (t CO₂ ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaisia hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen.