

Kuukausikatsaus lokakuu 2023

Sijoituspolitiikka

Salkun säännöt muuttuivat 28.8. ja sääntömuutoksen myötä salkun nimi vaihtui. Uusi nimi on Seligson & Co Varainhoito 50, kun nimi ennen sääntömuutosta oli Indeksivarainhoito 50.

Seligson & Co Varainhoito 50 sijoittaa varat maailmanlaajuisesti kehittyneiden ja kehittyvien markkinoiden osake- ja korkomarkkinoille siten, että osakesijoitusten tavoitepaino on noin 50 % ja korkosijoitusten noin 50 % salkun varoista.

Sijoituskohteita voivat olla indeksirahastot, pörssinoteeratut ETP-tuotteet, LähiTapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallinnoimat rahastot tai muut LähiTapiola Henkiyhtiön hyväksymät sijoituskohteet.

Sijoituskohteen arvonkehitys riippuu siihen liitettävien yksittäisten kohteiden osuudesta ja arvonkehityksestä. Sijoituskohteen riskiluokka 3 on laskettu olettaen, että sijoittaja pitää sijoituskohdetta hallussaan vähintään 5 vuotta. Todellinen riski voi vaihdella merkittävästi, mikäli sijoittaja luopuu sijoituksestaan kesken suositellun sijoitusajan.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



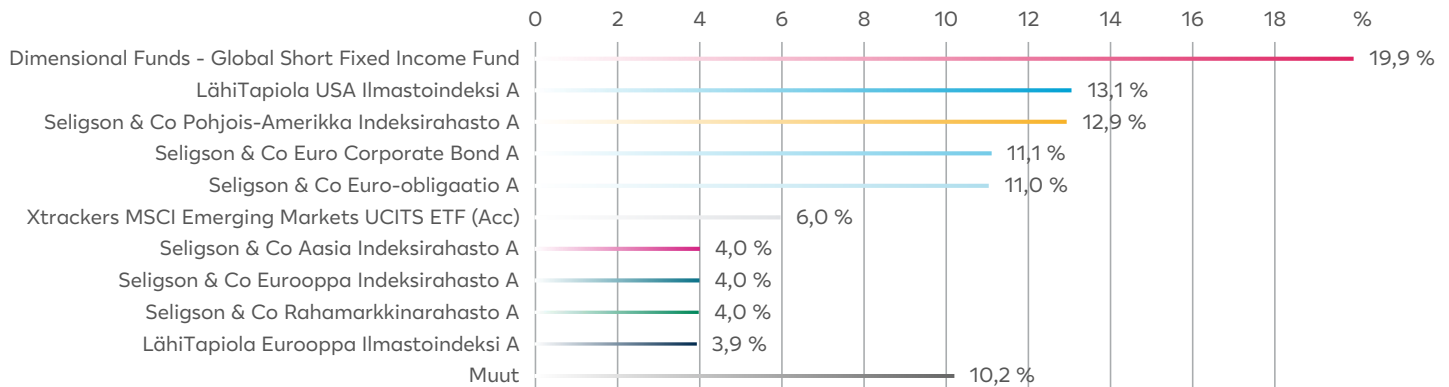
Varainhoitosalkun kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast.

Tuotto

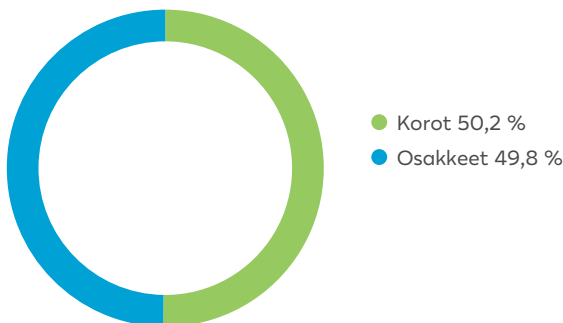
1 kk	-1,68 %
3 kk	-3,51 %
6 kk	1,73 %
12 kk	4,10 %
Vuoden alusta	5,43 %
3 v. vuosittain	3,40 %
5 v. vuosittain	3,95 %
Perustamisesta vuosittain	2,89 %

Vastuunrajoitus: Tämä katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima ja sen sisältämät tiedot on kerätty luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei kuitenkaan vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Tätä katsausta ei tule käsittää kehoitukseksi sijoittaa tiettyyn sijoitustuotteeseen tai omaisuusluokkaan. Ennen sijoituksen tekemistä asiakkaan tulee tutustua sijoitustuotetta koskevaan materiaaliin. Sijoitusten historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja asiakas voi menettää sijoittamiaan varoja.

Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



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 kulojen 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.

Morningstar-tähtiluokitus

Morningstar tarjoaa riippumatonta ja vertailukelpoista rahastotietoa. Morningstar tähtiluokitus asettaa rahastot paremmuusjärjestykseen kussakin rahastoluokassa riskikorjatun tuoton perusteella. Tähtiluokitus perustuu menneeseen tuottoon, riskiin sekä rahaston voimassa oleviin palkkioihin. Paras kymmenys rahastoista saa täydet viisi tähteä.

Varainhoitajan kommentti

Lokakuussa sekä osakkeiden että korkojen tuotot olivat laskussa sijoittajien hinnoiteltua omaisuusluokkia uudestaan. Markkinoilla pelättiin korkojen pysyvät korkeilla tasoilla ennakoitua pidempään USA:n keskuspankin haukkamaisten kommenttien jälkeen. Lokakuussa USA:n markkinakorot olivatkin selkeässä nousussa.

Euroalueen ostopäällikköindeksit jäivät odotuksista. Teollisuuden indeksi on laskenut seitsemän kuukautta peräkkäin ja kärsinyt kiristyneestä rahapolitiikasta. Teollisuuden uudet tilaukset jatkoivat laskua, mikä ennustaa alalla tahmeutta myös tulevaisuudessa ja nyt myös palvelualojen indeksi osoittaa heikentymisen merkkejä. Yhdysvaltojen talous näyttää kuitenkin erkaantuvan Euroopan tilanteesta. USA:n ostopäällikköindeksit löivät odotukset sekä teollisuudessa että palvelualoilla.

Osakkeet jäivät selkeästi miinukselle kaikilla päämarkkinoilla. USA:n markkinakorkojen nousu vaikutti negatiivisesti osakemarkkinoiden tunnelmaan ja sijoittajat kevensivät osakeomistuksiaan. Dollarin vahvistuminen pehmensi USA:n osakemarkkinoiden laskua eurosijoittajalle, mutta valuuttakurssista saatu apu ei riittänyt vetämään osakkeita plussalle.

Korkojen tuotot olivat laajasti laskussa varsinkin riskisimpien korko-omaisuusluokkien seurattessa osakemarkkinoiden tuottoja. Hyvälaatuiset yrityslainat pärjäsivät parhaiten vaikeassa ympäristössä, mutta varsinkin kehittyvien korkomarkkinoiden sijoitukset päättyivät selkeästi miinukselle. Nousevat korot, vahvistuva dollari ja heikko sijoittajien heikko sentimentti olivat huono yhdistelmä sijoitusluokalle.