

## Kuukausikatsaus lokakuu 2023

### Salkunhoitajan kommentti

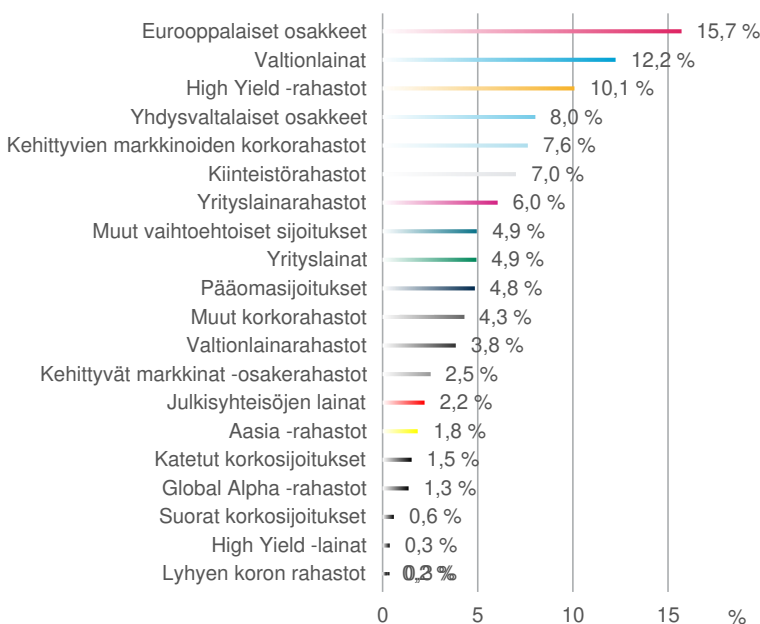
Lokakuussa sekä osakkeiden että korkojen tuotot olivat laskussa sijoittajien hinnoiteltua omaisuusluokkia uudestaan. Markkinoilla pelättiin korkojen pysyvät korkeilla tasoilla ennakoitua pidempään USA:n keskuspankin haukkamaisten kommenttien jälkeen. Lokakuussa USA:n markkinakorot olivatkin selkeässä 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 palvelualueen 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 yritysainat pärjäsivät parhaiten vaikeassa ympäristössä, mutta varsinkin kehittyvien korkomarkkinoiden sijoitukset päätyivät selkeästi miinukselle. Nousevat korot, vahvistuva dollari ja heikko sijoittajien heikko sentimentti olivat huono yhdistelmä sijoitusluokalle.

### Sijoitusten jakauma



### Avaintiedot

**Aloituspäivä:** 29.10.2018

**Vakuutuksen myöntää:** LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö

**Varainhoitaja:** LähiTapiola Varainhoito Oy

**Sijoitussalkun koko (MEUR):** 4,69

**Sijoituskoriorisuuden arvo:** 10,35

### Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

### Tuotto

1 kk	-1,33 %
3 kk	-3,06 %
6 kk	-1,93 %
12 kk	0,03 %
Vuoden alusta	-0,76 %
3 v. vuosittain	-0,09 %
5 v. vuosittain	0,64 %
Perustamisesta vuosittain	0,68 %

**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 sijoittamiensa varoja.