

# POP VAKAA

YHDISTELMÄRAHASTOT

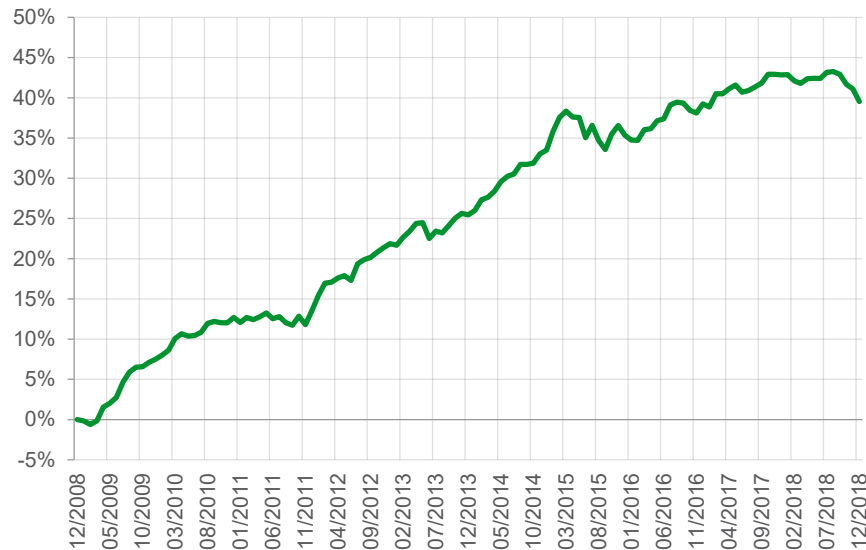
UUOSIKATSAUS 2018

## PERUSTIEDOT

|                           |                          |
|---------------------------|--------------------------|
| Rahaston koko (milj. EUR) | 70,7                     |
| Salkunhoitaja             | A. Bergman, J. Sandström |
| Vertailuindeksi           | Yhdistelmäindeksi        |
| Aloituspäivä              | 31.10.2005               |
| Morningstar               | ★★★★★                    |
| Riskiluokka               | 3 / 7                    |

Syöttörahaso, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettu sijoitusrahastoon Aktia Solida

## RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-1,12%

5 vuotta p.a.

+2,15%

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuosi 2018 osoittautui globaalien sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta huomattavan haastavaksi. Tiukentuneet rahoitusolosuhteet, geopolittiset jännitteet ja Yhdysvaltojen kauppapolitiikka olivat kantavia teemoja, jotka pitivät sijoittajien epävarmuutta yllä läpi koko vuoden. Epävarmuus kasvuyklin kestävydestä kasvoi ja hyödykehinnat jatkoivat laaja-alaista laskuaan, eikä Yhdysvaltojen keskuspankki indikoinut tarvetta rahapolitiikan kiristämisyklin hidastamiselle. Markkinoiden näkökulmasta huolta aiheuttivat vahvistunut dollari, tiukentunut rahapolitiikka ja nousseet riskittömien valtioiden korkotasot. Näiden tekijöiden yhdistelmänä globaalina sijoitusmarkkinoiden kuumemittarina pidetty VIX-indeksi kävi korkeimmillaan 35 % yläpuolella. Loppuvuotta kohden paine heijastui voimakkaimmin globaaleihin osakemarkkinoihin, mutta suurin osa omaisuusluokista tuotti negatiivisesti vuonna 2018.

Globaalit osakemarkkinat tuottivat negatiivisesti vuoden aikana. Indeksitasolla amerikkalaiset osakkeet tuottivat vuoden aikana +0,4 % euroissa (-4,3 % dollareissa) kun taas eurooppalaiset osakkeet tuottivat -10,7 %. Indeksitasolla pohjoismaiset osakkeet tuottivat -8,4 % ja suomalaiset osakkeet -4,4 %. Sijoituskohteena olevan rahaston osakkeet tuottivat -6,2 % (indeksi -4,8 %). Sijoituskohteena olevan rahaston suurimmat sektoripainot

osakepuolella olivat vuoden lopussa informaatioteknologiasektori, pankki- ja rahoitussektori sekä kestokulutushyödykesektori. Sijoituskohteena olevan rahaston osakkeita pidettiin ylipainossa alkuvuonna. Laskimme osakepainoa loppukeväästä kohti neutraalia. Nostimme osakkeet takaisin ylipainoon loppuvuodesta osakekurssien laskettua huomattavasti ja arvostustasojen näytettyä houkuttelevilla.

Pitkät valtionlainakorot laskivat hieman kun taas yritysainojen riskipreemiot nousivat katsauskaudella. Saksan 10-vuotinen valtionlainakorko laski katsauskauden aikana 19 korkopistettä 0,24 %:iin sahaten 0,2 %:n ja 0,8 %:n välillä. Pitkät korkoinstrumentit tuottivat vaihtelevasti katsauskauden aikana. Yrityslainat tuottivat -1,1 %, ja valtionlainat +1,3 %, mutta edellä mainittujen suuresta ylipainosta johtuen pitkät korkoinstrumentit tuottivat -0,8 %. Lyhyiden korkojen tuotto oli yhä vaatimaton alhaisista euribor-koroista johtuen. Osakkeiden ja pitkien korkoinstrumenttien paino nousi hieman katsauskauden aikana. Jako eri omaisuuslajien välillä sijoituskohteena olevassa rahastossa katsauskauden lopussa oli osakkeet 12 % ja korkoinstrumentit 88 %. Muita kuin euromääräisiä sijoituksia oli 8,6 %. Suurin syy vertailuindeksiä heikompaan tuottoon oli sijoituskohteena olevan rahaston ylipaino yritysainoissa (alipaino

valtionlainoissa) sekä indeksin parempi tuotto myös osakepuolella. Sijoituskohteena olevan rahaston modifioitu duraatio laski hieman katsauskaudella, ollen 3,8. Rahasto ei ole käyttänyt osakejohdannaissopimuksia katsauskaudella. Sijoituskohteena oleva rahasto on käyttänyt osakejohdannaissopimuksia katsauskaudella osakepainon pienenemiseen alentamiseen. Rahasto eikä sijoituskohteena oleva rahasto ole katsauskaudena käynyt kauppaa arvopaperilainaus-tai arvopapereiden takaisinostosopimuksilla.

Pelot globaalien talousykin kääntymisestä ja talouskasvun hyytymisestä ovat lisääntyneet, mutta näemme tämän hetken puheet ja hinnoittelun taantumasta ennenaikaisena. Näkemystämme tukevat ennustemme globaalista kasvusta, tuloskasvusta ja keskuspankkipolitiikasta sekä kauppapolitiittisen nokittelun laantumisesta. Euroalueen valtionlainakoroissa on koronnouspainetta, joskin pidämme tahtia rajattuna. Matalat korkotasot ja tulevaisuuden koronnouspaineet painavat sijoituskohteena olevan rahaston tuottonäkyä.

# POP VAKAA

YHDISTELMÄRAHASTOT

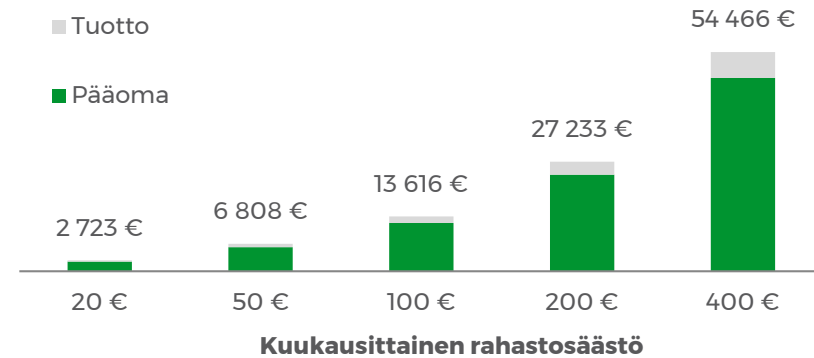
VUOSIKATSAUS 2018

2

## AVAINLUVUT

| Tuotto               | Rahasto | Indeksi | Erotus |
|----------------------|---------|---------|--------|
| 1 kuukausi           | -1,12%  | -0,46%  | -0,66% |
| 3 kuukautta          | -2,37%  | -0,60%  | -1,77% |
| 6 kuukautta          | -2,01%  | -0,58%  | -1,43% |
| Vuoden alusta        | -2,30%  | -0,09%  | -2,22% |
| 1 vuosi              | -2,30%  | -0,09%  | -2,22% |
| 3 vuotta p.a.        | +1,02%  | +1,01%  | +0,01% |
| 5 vuotta p.a.        | +2,15%  | +2,53%  | -0,38% |
| Rahaston alusta p.a. | +3,07%  | +3,06%  | +0,00% |
| Volatiliteetti       | 1,95 %  | 1,89 %  |        |
| Tracking Error       | 1,45 %  |         |        |
| Modifoitu duraatio   | 3,76    |         |        |

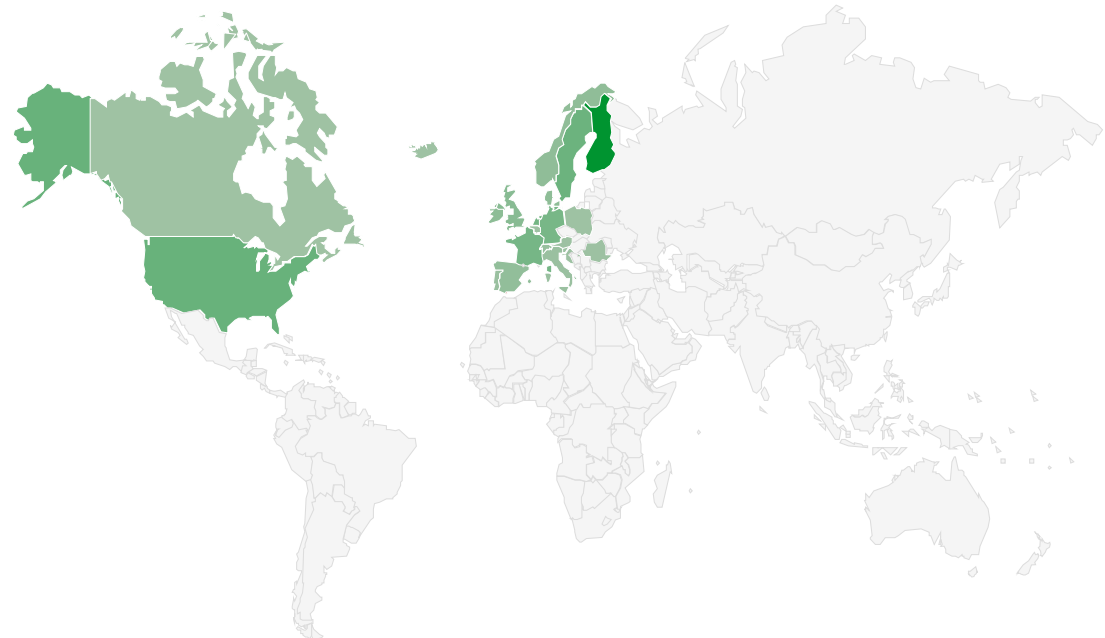
## SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



Kuinka suuri rahastosijoitus olisi nyt, mikäli kuukausittainen rahastosäästäminen (20€ - 400€ / kk) olisi aloitettu 10 vuotta sitten. Luvuissa on huomioitu rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, mutta ei mahdollisia merkintäpalkkioita.

## SUURIMMAT MAAPAINOT

|             |        |                          |       |
|-------------|--------|--------------------------|-------|
| Suomi       | 30,9 % | Saksa                    | 7,3 % |
| Yhdysvallat | 10,4 % | Yhdistynyt kuningaskunta | 4,5 % |
| Ruotsi      | 9,6 %  | Irlanti                  | 3,5 % |
| Alankomaat  | 8,3 %  | Tanska                   | 3,4 % |
| Ranska      | 7,6 %  | Norja                    | 3,0 % |

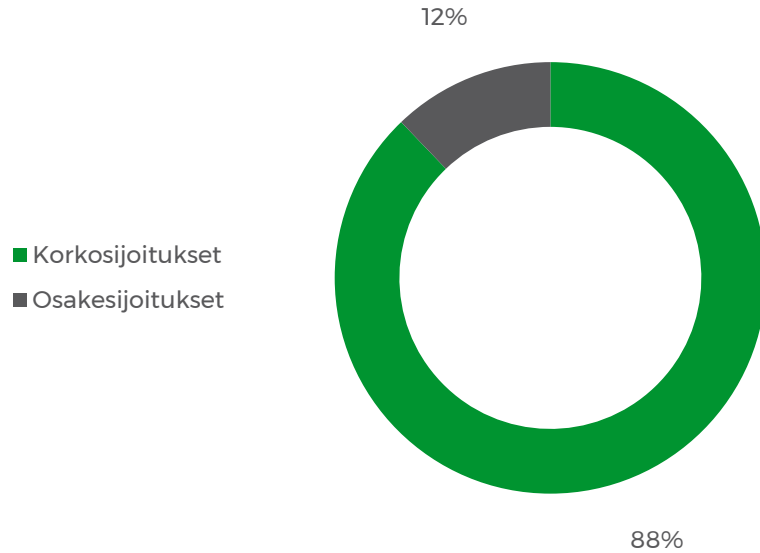


# POP VAKAA

YHDISTELMÄRAHASTOT

VUOSIKATSAUS 2018

## OMAISSUUSLUOKKAKAJAKAUMA



## SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET

|                      |       |                     |       |
|----------------------|-------|---------------------|-------|
| Microsoft            | 3,1 % | Apple               | 1,8 % |
| Berkshire Hathaway A | 2,6 % | Dollar General Corp | 1,7 % |
| Bank of America      | 2,3 % | TJX Companies       | 1,7 % |
| Alphabet C           | 2,2 % | Pfizer              | 1,6 % |
| JPMorgan Chase & Co  | 1,8 % | Nike                | 1,6 % |

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

|                                      |     |        |
|--------------------------------------|-----|--------|
| Vakavaraiset lainat (inv. grade)     | AAA | 10,5 % |
| 69,6 %                               | AA  | 6,9 %  |
|                                      | A   | 21,1 % |
|                                      | BBB | 31,1 % |
|                                      | BB  | 7,3 %  |
| Korkeatuottoiset lainat (high yield) | B   |        |
| 7,3 %                                | CCC |        |
|                                      | CC  |        |
|                                      | C   |        |
|                                      | D   |        |
| Ei luokiteltu                        | NR  | 23,1 % |
| 23,1 %                               |     |        |
|                                      |     |        |

Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Aktia Rahastoyhtiö tai Aktia Pankki eivät vastaa mistään välittömästä tai välillisestä tappiosta tai vahingosta joka aiheutuu siitä, että asiakas on käyttänyt julkaisua sijoituspäätöksensä perusteena. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo voi nousta tai laskea. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi)

# POP Vakaa

31.12.2018

| Arvopaperi   | Määrä<br>Kpl/nimellisarvo | Kurssi<br>EUR | Markkina-arvo<br>EUR | Prosenttia<br>rahaston arvosta |
|--|---------------------------|---------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>Muut arvopaperit</b>  |                           |               |                      |                                |
| EUR Aktia Solida B   | 39 404 944.45             | 1.79          | 70 664 886.88        | 99.92 %                        |
| <b>Yhteensä</b>  |                           |               | <b>70 664 886.88</b> | <b>99.92 %</b>                 |
| <b>Arvopaperit yhteensä</b>  |                           |               | <b>70 664 886.88</b> | <b>99.92 %</b>                 |
| <b>Kassa ja muut varat, netto</b>  |                           |               | <b>68 776.12</b>     | <b>0.10 %</b>                  |
| <b>Rahaston arvo</b>   |                           |               | <b>70 722 045.24</b> | <b>100.00 %</b>                |
| <b>Rahasto-osuudet</b>   |                           |               |                      |                                |
| EUR POP Vakaa B  | 47 504 503.82             | 1.4887        | 70 722 045.24        | 100.00 %                       |
| <b>Rahaston koko</b>   |                           |               |                      |                                |
|  |                           | EUR           |                      |                                |
| 31.12.2018   |                           |               | 70 722 045.24        |                                |
| 31.12.2017   |                           |               | 72 202 295.80        |                                |
| 31.12.2016   |                           |               | 69 766 779.67        |                                |
| 31.12.2015   |                           |               | 73 537 807.00        |                                |
| <b>Tunnusluvut</b>   |                           |               |                      |                                |
| Hallinnointipalkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR                              |                           |               | 732 813.15           |                                |
| Säilytysyhteisön palkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR                         |                           |               | 0.00                 |                                |
| Sharpe   |                           |               | -0.99                |                                |
| Salkun kiertonopeus  |                           |               | -15.24 %             |                                |
| Juokevat kulut (B)   |                           |               | 1.00 %               |                                |
| Rahaston kaupankäyntikulut   |                           |               | 0.00 %               |                                |
| Viimeisin tuotto-osuus (A -osuus), EUR   |                           |               | -                    |                                |
| Active share   |                           |               | -                    |                                |
| Lähipiirin palkkio-osuus   |                           |               | 0.00                 |                                |
| Sijoituskohteena olevilta rahastoilta perityt säilytyspalkkiot 1.1.-31.12.2018 |                           |               | 36 453.60            |                                |