

Helsingin yliopisto
31.12.2020

Kuukausiraportti

Sijoitusomaisuus



Listatut osakkeet	M-Arvo (EUR)	% luokasta	% salkusta	Periodituotto
Rahastot	327 268 815	88.0%	61.2%	7.30%
Suorat osakkeet	44 811 047	12.0%	8.4%	59.24%
	372 079 862		69.6%	

Listatut velkakirjat

Valtiolainat	71 189 741	58.9%	13.3%	0.61%
Yrityslainat IG (pitkä, > kaksi vuotta)	49 636 668	41.1%	9.3%	2.50%
Muut	19 422	0.0%	0.0%	-1.25%
	120 845 831		22.6%	

Muut

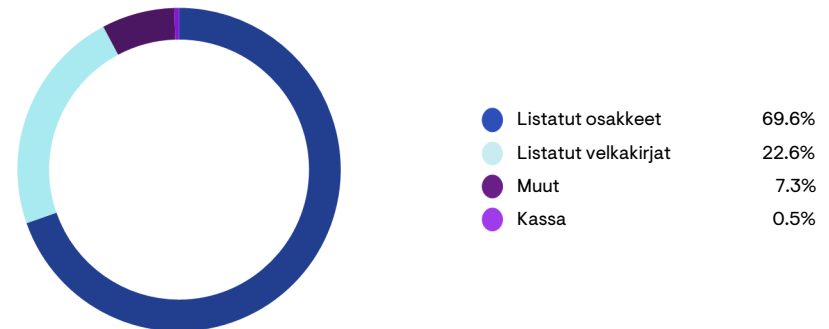
Spinout-yhtiöt (osakkeet)	14 445 074	37.1%	2.7%	8,403.21%
Muut listaamattomat osakkeet	15 033 010	38.6%	2.8%	578.76%
Listaamattomat rahastot	9 273 794	23.8%	1.7%	31.22%
Spinout-yhtiöt (lainat)	145 219	0.4%	0.0%	-4.13%
Muut listaamattomat lainat	22 887	0.1%	0.0%	7.69%
	38 919 984		7.3%	

Kassa

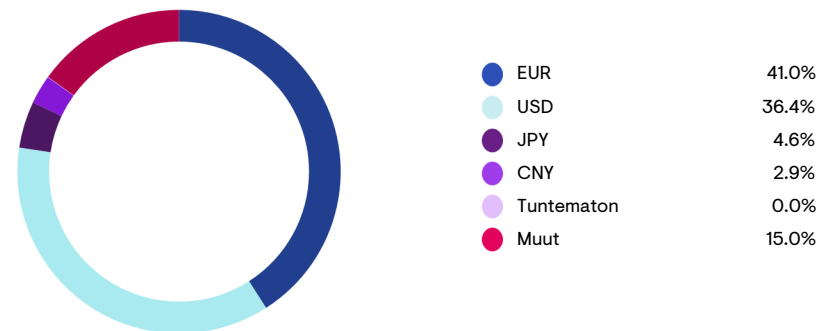
Kassa	2 453 612			
Saamiset ja velat	108 150			
	2 561 762		0.5%	

Sijoitukset yhteensä	534 407 439	19.4%
-----------------------------	--------------------	--------------

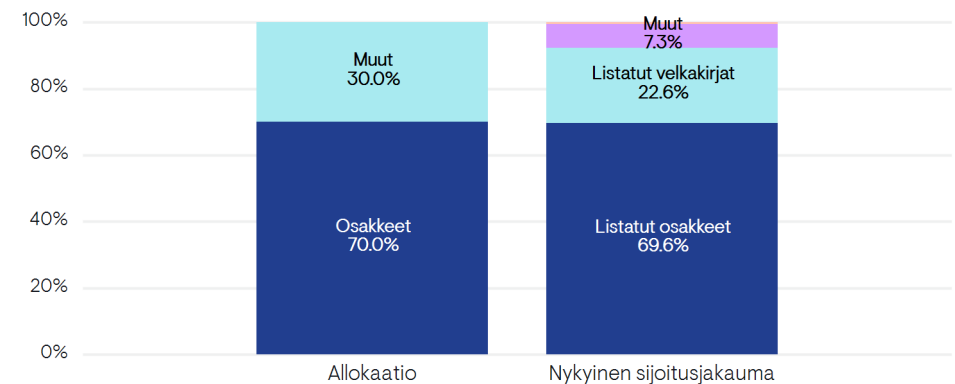
Omaisuuksilajijakauma - J-Ray*



Valuuttajakauma - J-Ray*



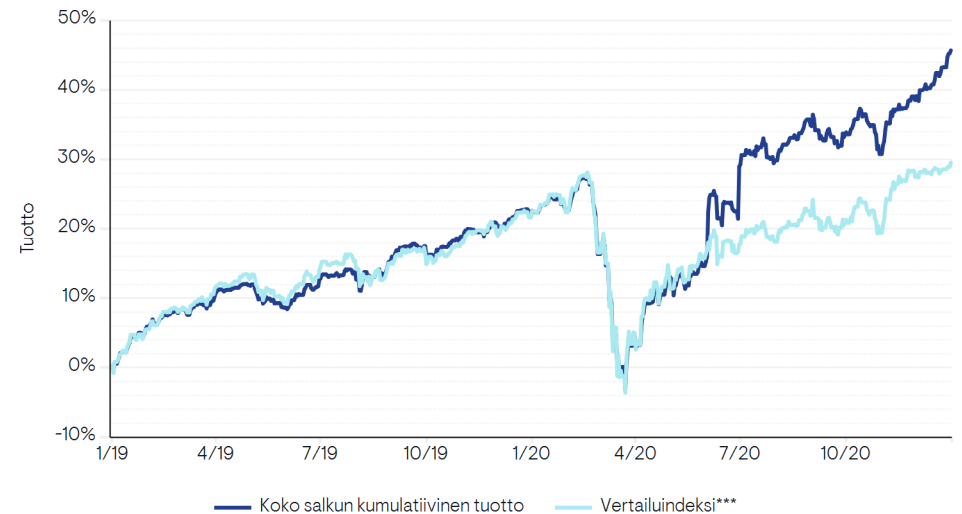
Nykyinen sijoitusjakauma



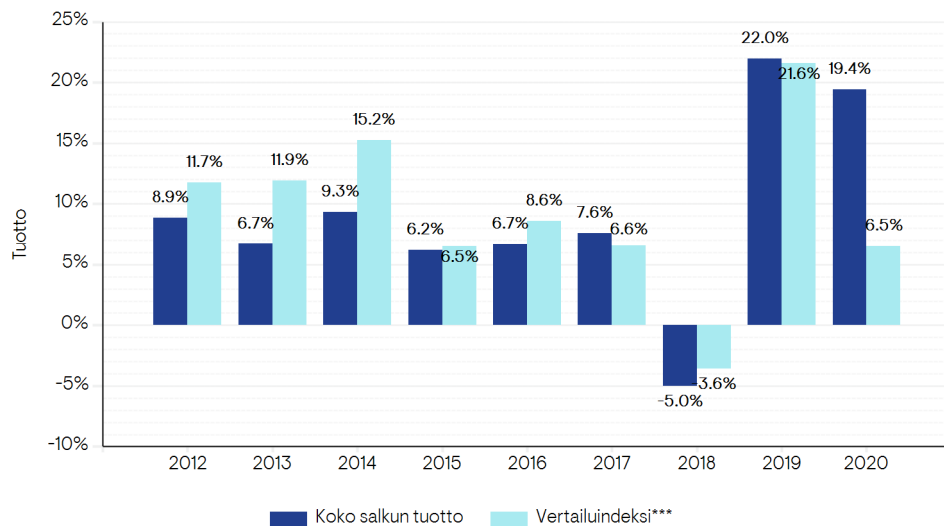
Tuotot	1kk	YTD	2020	2019	alkaan 2019
Koko salkku	5.17%	19.43%	19.43%	21.98%	45.69%
Listatut sijoitukset	4.10%	8.82%	8.82%		
Koko indeksi	1.67%	6.54%	6.54%	21.62%	29.57%
Listatut osakkeet	5.50%	11.29%	11.29%		
Rahastot	1.83%	7.30%	7.30%		
Suorat osakkeet	43.10%	59.24%	59.24%		
Listattujen osakkeiden vertailuindeksi*	2.30%	6.65%	6.65%		
Listatut velkakirjat	0.10%	0.79%	0.79%		
Listattujen velkakirjojen vertailuindeksi**	0.18%	4.65%	4.65%		
Muut	21.06%	831.13%	831.13%		

Kumulatiivinen arvonkehitys

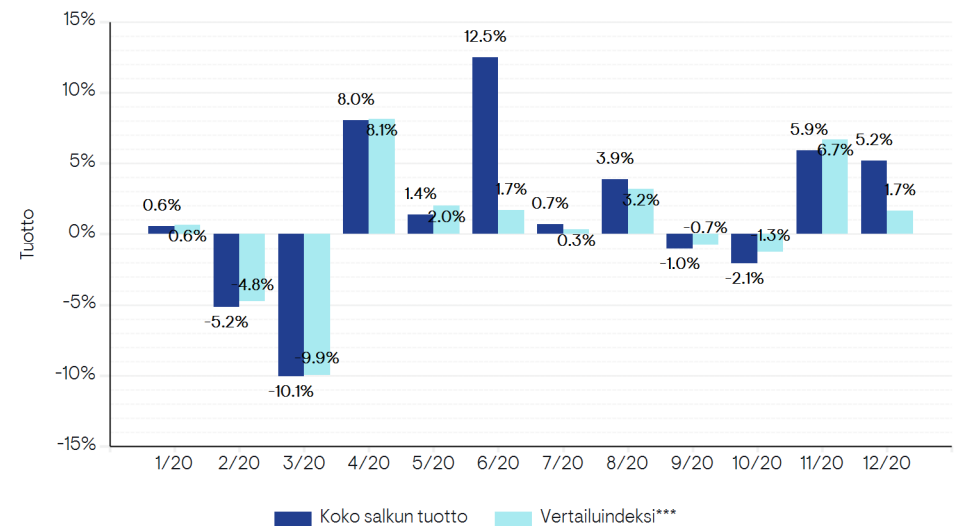
45.7%



Vuosittaiset tuotot



Kuukausittaiset tuotot 12kk



*** Vertailuindeksin koostumus: *MSCI ACWI Net Total Return EUR Index: Paino 70%, **Bloomberg Barclays Global Aggregate Float Adjusted TR Index Hedged EUR: Paino 30%

2012-2019 tuotto OP:n laskema ilman listaamattomia sijoituksia. 2019 alkaen listaamattomat tuotteet JAY-Solutionsilta. 1.1.2020 alkaen koko salkun tuotto JAY-Solutionsilta.

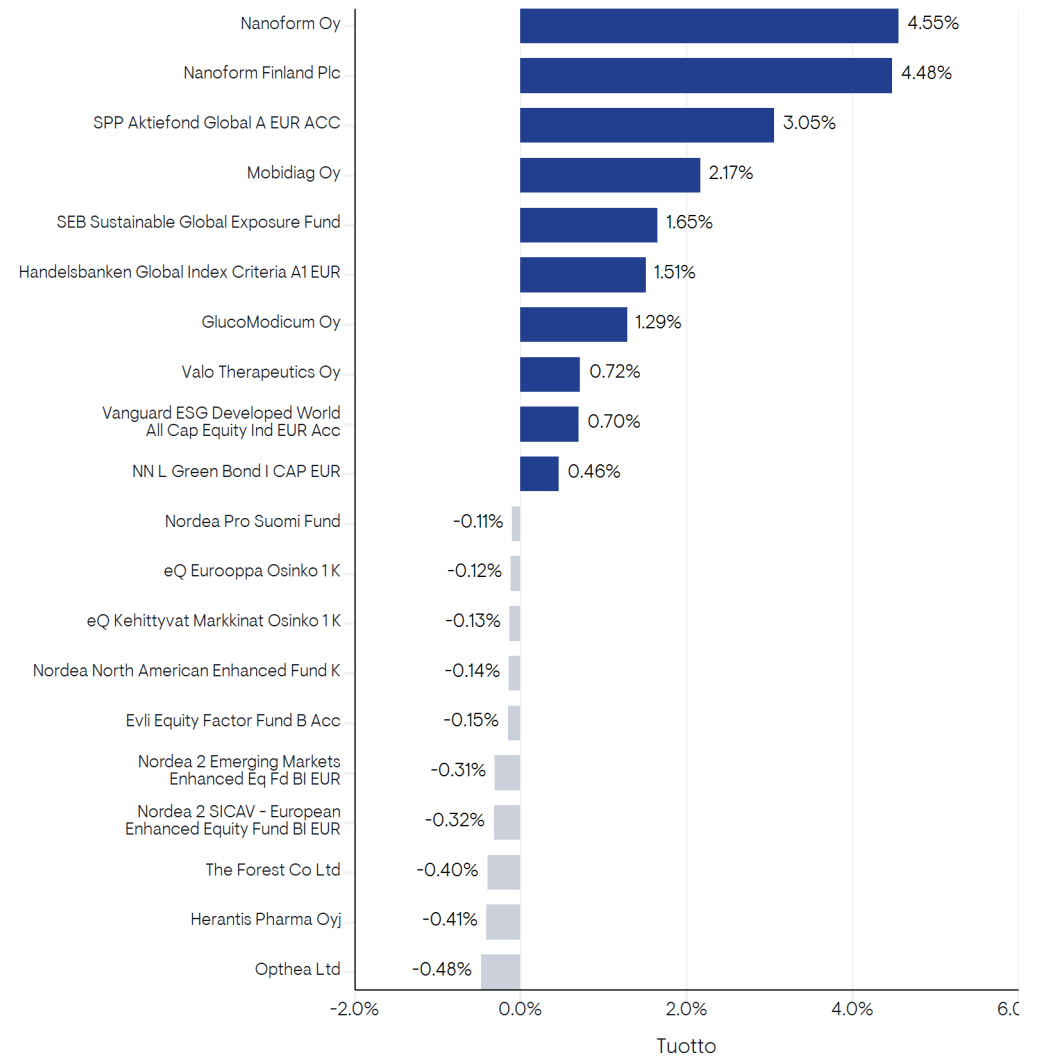
10 eniten positiivisesti vaikuttanutta arvopaperia YTD

Arvopaperi	YTD	1kk	3kk	1 vuosi	% salkusta
Nanoform Oy	4.55 %		0.00 %	4.55 %	
Nanoform Finland Plc	4.48 %	2.78 %	3.15 %		7.27 %
SPP Aktiefond Global A EUR ACC	3.05 %	0.36 %	1.69 %		19.89 %
Mobidiag Oy	2.17 %	0.15 %	0.16 %	2.17 %	2.12 %
SEB Sustainable Global Exposure Fund	1.65 %	0.27 %	1.39 %		16.23 %
Handelsbanken Global Index Criteria A1 EUR	1.51 %	0.32 %	1.31 %	1.51 %	16.43 %
GlucModicum Oy	1.29 %	0.76 %	0.79 %	1.29 %	1.08 %
Valo Therapeutics Oy	0.72 %	0.00 %	0.00 %	0.72 %	0.80 %
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Ind EUR Acc	0.70 %	0.21 %			8.69 %
NN L Green Bond I CAP EUR	0.46 %	0.01 %	0.14 %		9.29 %

10 eniten negatiivisesti vaikuttanutta arvopaperia YTD

Arvopaperi	YTD	1kk	3kk	1 vuosi	% salkusta
Opthea Ltd	-0.48 %	-0.13 %	-0.34 %	-0.48 %	0.71 %
Herantis Pharma Oyj	-0.41 %	-0.01 %	-0.30 %	-0.41 %	0.40 %
The Forest Co Ltd	-0.40 %	-0.01 %	-0.01 %	-0.40 %	0.20 %
Nordea 2 SICAV - European Enhanced Equity Fund BI EUR	-0.32 %		0.00 %	-0.32 %	
Nordea 2 Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI EUR	-0.31 %		0.00 %	-0.31 %	
Evli Equity Factor Fund B Acc	-0.15 %		0.00 %	-0.15 %	
Nordea North American Enhanced Fund K	-0.14 %		0.00 %	-0.14 %	
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1K	-0.13 %		0.04 %	-0.13 %	
eQ Eurooppa Osinko 1K	-0.12 %		0.00 %	-0.12 %	
Nordea Pro Suomi Fund	-0.11 %		0.00 %	-0.11 %	

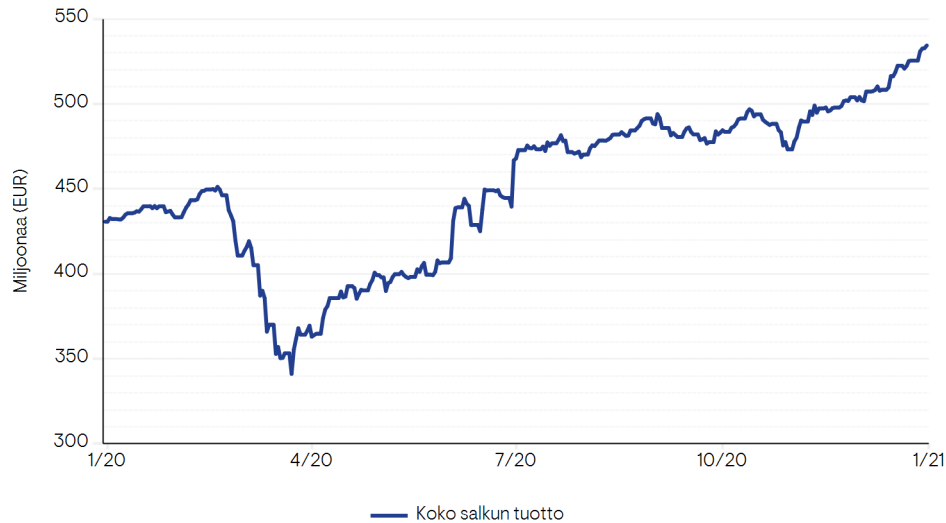
Eniten vaikuttaneet arvopaperit YTD



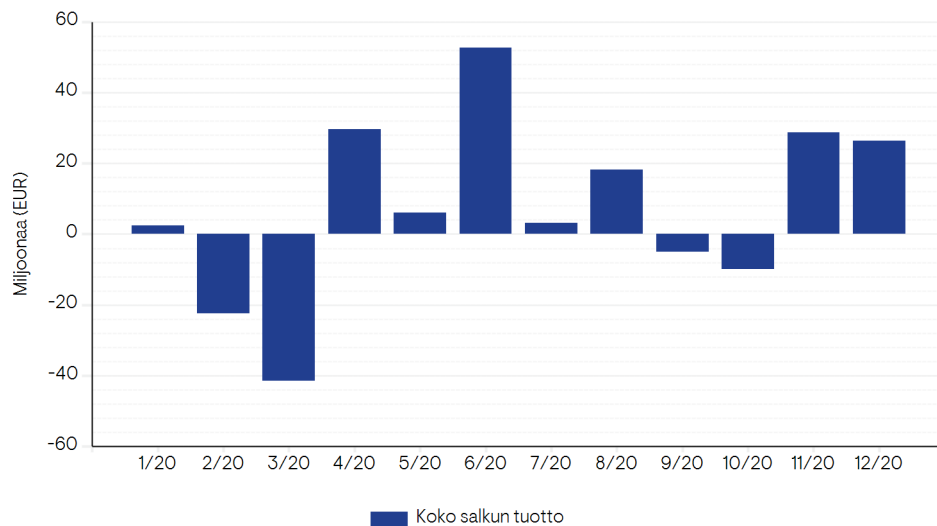
Arvopapereiden tuottovaikutukset eivät välttämättä summaudu sijoitussalkun kokonaistuotoksi (tuottoraportilla näytetyksi tuotoksi), koska esimerkiksi tilitapahtumat kuten kulut tai tilivaluuttaliikkeet eivät näy tällä raportilla, mutta voivat vaikuttaa kokonaistuottoon. Raportti ei sisällä pääomarahastoja.

Nanoformin osake on laskennallisesti myyty Helsingin Yliopiston Rahastojen listaamattomien osakkeiden salkusta (Nanoform Oy) listattujen osakkeiden salkkuun (Nanoform Finland Plc) listautumishinnalla, jotta tuotot kohdistuvat oikein molemmille salkuille.

Markkina-arvon kehitys



Salkun kuukausituotot 12kk



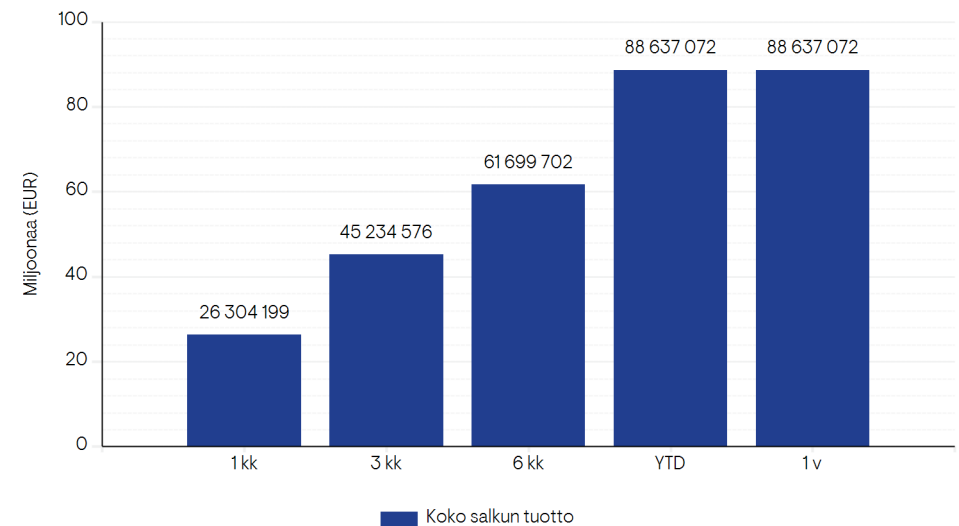
Salkun kokonaisarvon muutos

Salkun kokonaisarvo 31.12.2019	430 736 888
Nostot, panot sekä muut maksutapahtumat sisään/ulos salkusta	15 033 479
Salkun periodituotto	88 637 072
Salkun kokonaisarvo tarkastelujakson lopussa	534 407 439

Markkina-arvon X-Ray

Arvopapereiden arvonmuutokset palkkioiden jälkeen	86 822 779
Arvopapereiden tuotonmaksut verojen jälkeen	1796 152
Valuuttatilien periodituotot	40 082
Tileiltä veloitetut palkkiot ja verot	- 21 941
Salkun periodituotto	88 637 072
Arvopapereiden palkkiot ja verot periodilla	- 31 516

Salkun periodituotot 12kk



Arvopaperi	Hankinta kk	Val	Kpl	H-arvo (EUR)	M-Arvo (EUR)	Muutos (EUR)	1 kk tuotto	YTD tuotto %	Tuotto alusta	Tracking error**	Vol**	Beta**	% luokasta	% salkusta	
Rahastot															
Handelsbanken Global Index Criteria A1 EUR	03/19	EUR	2 677 196.06	70 265 172	87 812 031	17 546 858	1.9%	8.9%	8.9%	2.2%	23.4%	1.0	23.6%	16.5%	
SEB Sustainable Global Exposure Fund	08/20	EUR	678 291.88	77 564 654	86 709 443	9 144 789	1.6%	9.5%	9.5%	1.1%	27.5%	1.0	23.3%	16.3%	
SPP Aktiefond Global A EUR ACC	05/20	EUR	781 729.36	92 553 819	106 317 382	13 763 563	1.7%	16.6%	16.6%				28.6%	20.0%	
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Ind EUR Acc	10/20	EUR	176 015.34	43 281 800	46 429 960	3 148 160	2.4%	5.5%	5.5%	1.7%	28.4%	1.0	12.5%	8.7%	
													88.0%	61.5%	
Suorat osakkeet															
Herantis Pharma Oyj	12/09	EUR	515 483	3 266 492	2 139 254	-1 127 237	-3.5%	-46.1%	-24.1%	50.1%	59.4%	0.2	0.6%	0.4%	
Nanoform Finland Plc	06/20	EUR	5 489 640	300 897	38 866 651	38 565 754	57.8%	98.6%	98.6%				10.4%	7.3%	
Opthea Ltd	03/12	AUD	3 150 340	1 291 639	3 805 141	2 513 502	-14.7%	-35.2%	237.8%	72.3%	78.8%	2.5	1.0%	0.7%	
													12.0%	8.4%	
Yhteensä					372 079 862										70.0%

**Tracking error ja beta MSCI ACWI Net Total Return EUR indeksiä vastaan, kaikissa viikotason data, rullaava 12kk (Esitetään ainoastaan, jos dataa on 12 kk)

Nanoformin osake on laskennallisesti myyty Helsingin Yliopiston Rahastojen listaamattomien osakkeiden salkusta (Nanoform Oy) listattujen osakkeiden salkkuun (Nanoform Finland Plc) listautumishinnalla, jotta tuotot kohdistuvat oikein molemmille salkuille. H-arvo kuvaa osakkeiden todellista hankinta-arvoa, mutta tuottoluvut on laskettu edellä mainitun teknisen siirron jälkeiseltä ajalta.

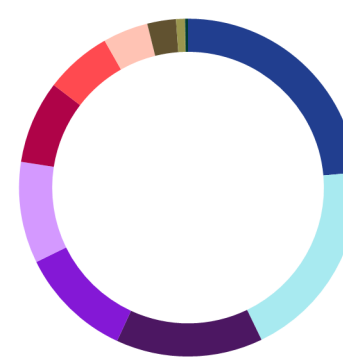
Maa-allokaatio - J-Ray*



Yhdysvallat
Suomi
Japani
Kiina
Iso-Britannia
Sveitsi
Australia
Kanada
Tuntematon
Muut

Salkun jakauma	Indeksin jakauma **	Erotus
51.5%	56.4%	-5.0%
11.4%	0.3%	11.0%
6.6%	6.8%	-0.2%
4.1%	5.5%	-1.5%
3.2%	4.0%	-0.8%
2.7%	2.8%	-0.1%
2.6%	1.9%	0.8%
2.6%	2.7%	-0.1%
0.0%	0.0%	0.0%
15.5%	19.6%	-4.1%

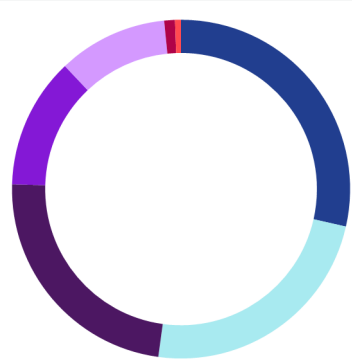
Sektorijakauma - J-Ray*



Terveystenhoito
Teknologia
Rahoitus
Kestokulutushyödykkeet
Viestintä
Teollisuus
Kertakulutushyödykkeet
Perusteollisuus
Kiinteistöt
Julkiset palvelut
Energia
Tuntematon

Salkun jakauma	Indeksin jakauma **	Erotus
23.6%	12.1%	11.5%
19.3%	20.5%	-1.2%
14.0%	14.7%	-0.6%
10.8%	12.3%	-1.4%
9.7%	9.9%	-0.1%
7.9%	9.4%	-1.4%
6.4%	7.5%	-1.1%
4.3%	4.7%	-0.4%
2.7%	2.7%	0.1%
0.8%	2.9%	-2.1%
0.0%	3.2%	-3.1%
0.3%	0.0%	0.3%

Allokaatio: Top 10



SPP Aktiefond Global A EUR ACC
Handelsbanken Global Index Criteria A1 EUR
SEB Sustainable Global Exposure Fund
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Ind EUR Acc
Nanoform Finland Plc
Opthea Ltd
Herantis Pharma Oyj

Salkun jakauma
28.5%
23.6%
23.3%
12.5%
10.5%
1.0%
0.6%

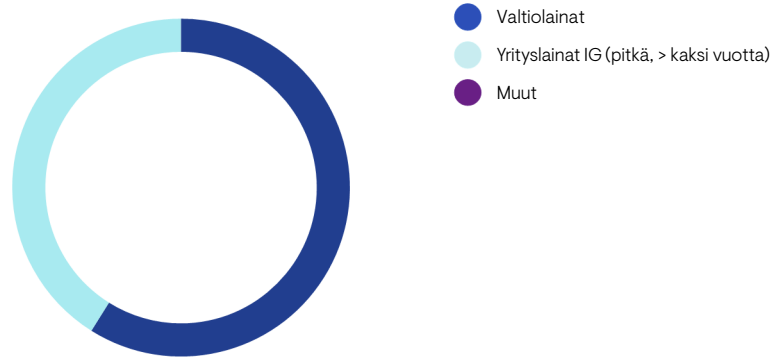
* Jakaumatiedot perustuvat salkun todellisiin omistuksiin ** Vertailuindeksi: MSCI ACWI Net Total Return EUR

Nanoformin osake on laskennallisesti myyty Helsingin Yliopiston Rahastojen listaamattomien osakkeiden salkusta (Nanoform Oy) listattujen osakkeiden salkkuun (Nanoform Finland Plc) listautumishinnalla, jotta tuotot kohdistuvat oikein molemmille salkuille. H-arvo kuvaa osakkeiden todellista hankinta-arvoa, mutta tuottoluvut on laskettu edellä mainitun teknisen siirron jälkeiseltä ajalta.

Arvopaperi	Hankinta kk	Val	Kpl	H-arvo (EUR)	M-arvo (EUR)	Muutos (EUR)	Dur	1 kk tuotto	YTD tuotto%	Tuotto alusta	Tracking error**	Vol**	Beta**	% luokasta	% salkusta
Valtiolainat															
Amundi Index Solutions - Index JP Morgan Global GBI Govies II3HE	12/20	EUR	31978	32 000 998	32 037 770	36 772	8.8	0.3%	0.3%	0.3%	2.9%	4.8%	0.8	26.5%	6.0%
SSgA Global Treasury Index Bond I HEDGED	10/20	EUR	3 302 626	39 083 600	39 151 971	68 371	8.8	0.1%	0.0%	0.0%	2.0%	3.7%	0.8	32.4%	7.3%
71 189 741														58.9%	13.3%
Yrityslainat IG (pitkä, > kaksi vuotta)															
NN L Green Bond I CAP EUR	05/20	EUR	8 480	47 633 922	49 636 668	2 002 746	9.2	0.1%	5.0%	5.0%	3.1%	5.6%	1.2	41.1%	9.3%
49 636 668														41.1%	9.3%
Muut															
Symbiotics SICAV Lux- Seb Microfinance Fund III B/D NH EUR	05/15	EUR	220	22 000	19 422	- 2 578	0.0	0.0%	-2.8%	-2.8%	9.7%	7.4%	0.2	0.0%	0.0%
19 422														0.0%	0.0%
Yhteensä					120 845 831		9.0							100.0%	22.6%

Allokaatio

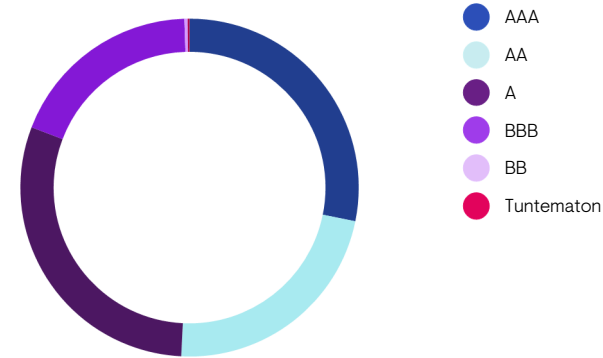
Salkun jakauma



Rating (S&P) - J-Ray*

Salkun
jakaumaIndeksin
jakauma **

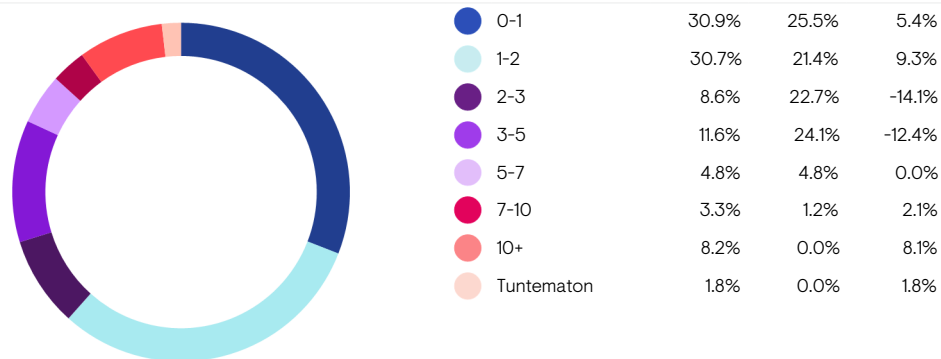
Erotus



Maturiteetti - J-Ray*

Salkun
jakaumaIndeksin
jakauma **

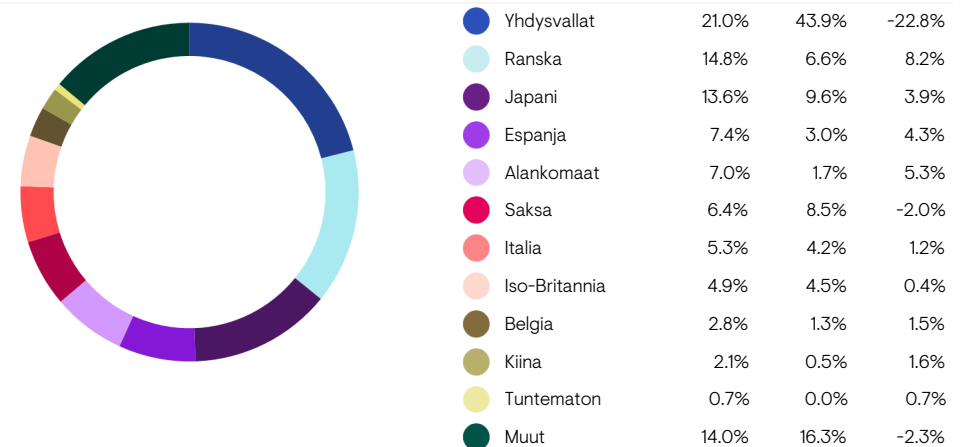
Erotus



Maa-allokaatio - J-Ray*

Salkun
jakaumaIndeksin
jakauma **

Erotus



Arvopaperi	Val	Kpl	Omistus- osuus	Hankinta kk	H-Arvo (EUR)	M-Arvo (EUR)	M-Arvo päivitetty	Tasearvo	% luokasta	% salkusta	Periodin kassavirta	Sijoitusajan kassavirta	Periodin muutos *	Periodin tuotto%	YTD tuotto%	Sijoitus- ajan tuotto%	Sit. jäljellä
Spinout-yhtiöt (osakkeet)																	
Airmodus Oy	EUR	801	34.8%	03/2010	950 768	0	06/2020	0	0.0%	0.0%	0	0	- 200 000	-100.0%	-100.0%	-100.0%	
Aplagon Oy	EUR	60 238	13.0%	08/2010	1116 665	1 325 236	06/2020	1116 665	9.2%	0.2%	0	0	1 325 236	0.0%	0.0%	0.0%	
Dalan Animal Health Inc.	USD	990 000	22.0%	01/2019	88	81		88	0.0%	0.0%	0	0	- 7	-8.5%	-8.5%	-8.5%	
EdVisto Oy	EUR	30 000	13.5%	08/2015	750	0	06/2020	0	0.0%	0.0%	0	0	- 750	-100.0%	-100.0%	-100.0%	
Etsimo Oy	EUR	3 000	30.0%	01/2015	750	0	06/2020	0	0.0%	0.0%	0	0	- 750	-100.0%	-100.0%	-100.0%	
Fun Academy Oy	EUR	7 690	5.0%	12/2015	50 000	0		0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
GlucoModicum Oy	EUR	30 904	19.7%	03/2018	50 876	5 747 443	12/2020	50 876	39.8%	1.1%	0	0	5 696 567	11196.9%	11196.9%	11196.9%	
Helsinki International Schools Group Oy	EUR	203 300	14.2%	12/2015	179 402	512 723	06/2020	179 402	3.5%	0.1%	0	0	333 321	185.8%	185.8%	185.8%	
Karsa Oy	EUR	864 000	10.6%	05/2016	200 175	864 000	06/2020	200 175	6.0%	0.2%	0	0	663 825	331.6%	331.6%	331.6%	
MOPRIM Oy	EUR	32 177	29.2%	11/2015	63 535	63 535	12/2019	63 535	0.4%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
Nanoform Oy	EUR			12/2015	300 974	0	06/2020	0	0.0%	0.0%	0	0		6891.8%	6891.8%	6891.8%	Exit
Nanojet Oy	EUR		0.0%	08/2018	52 113	0	06/2020	0	0.0%	0.0%	0	0		-100.0%	-100.0%	-100.0%	Exit
TeamFluent Oy	EUR	2 600	26.0%	06/2020	650	650		650	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
The Solubility Company Oy	EUR	26 973	21.4%	02/2018	55 994	1 456 542	12/2020	55 994	10.1%	0.3%	0	0	1 405 792	2770.0%	2770.0%	2770.0%	
Uute Scientific Oy	EUR	357	9.7%	03/2020	357	221 808	06/2020	357	1.5%	0.0%	0	0	221 451	62031.0%	62031.0%	62031.0%	
Valo Therapeutics Oy	EUR	39 218	22.3%	06/2016	1 075 627	4 252 408	06/2020	1 075 627	29.4%	0.8%	0	0	3 176 780	295.3%	295.3%	295.3%	
Veil.ai Oy	EUR	26 000	26.0%	06/2020	650	650		650	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
					4 099 374	14 445 074		2 744 019	100.0%	2.7%	0	0	33 363 246	8403.2%	8403.2%	8179.5%	
Muut listaamattomat osakkeet																	
Bioretec Oy	EUR	13 769 485	8.8%	06/2007	4 331 483	1 652 338	06/2020	1 652 338	11.0%	0.3%	0	0	1 652 338	0.0%	0.0%	-100.0%	
Mobidiag Oy	EUR	4 045 241	8.7%	11/2006	6 673 514	11 326 675	12/2020	6 673 514	75.3%	2.1%	0	0	9 610 599	560.0%	560.0%	560.0%	
Northern Antibiotics Oy	EUR	560 674	9.7%	02/2018	214 728	40 000	06/2020	40 000	0.3%	0.0%	7 737	33 528	40 000	19.3%	19.3%	19.3%	
Oy 4Pharma Ltd.	EUR	250	100.0%	02/2013	1 400 000	2 000 000	12/2020	1 400 000	13.3%	0.4%	0	0	1 600 000	400.0%	400.0%	400.0%	
Panacea Holding Oy	EUR	294	29.4%	04/2016	88 112	0	09/2018	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
Pharmatest Services Oy	EUR	757	9.7%	03/2010	477 400	0	12/2020	0	0.0%	0.0%	0	0	- 100 000	-100.0%	-100.0%	-100.0%	
Zora Biosciences Oy	EUR	27 993	1.0%	02/2018	342 195	13 997	06/2020	13 997	0.1%	0.0%	0	0	13 997	0.0%	0.0%	0.0%	
					13 527 433	15 033 010		9 779 849	100.0%	2.8%	7 737	33 528	12 816 934	578.8%	578.8%	317.7%	

* Realisoitumaton tuotto

Nanoformin osake on laskennallisesti myyty Helsingin Yliopiston Rahastojen listaamattomien osakkeiden salkusta (Nanoform Oy) listattujen osakkeiden salkkuun (Nanoform Finland Plc) listautumishinnalla, jotta tuotot kohdistuvat oikein molemmille salkuille. Sivulla oleva viittaus "Exitistä" Nanoformin kohdalla on siis ainoastaan tekninen.

Arvopaperi	Val	Kpl	Omistus- osuus	Hankinta- kk	H-Arvo (EUR)	M-Arvo (EUR)	M-Arvo päivitetty	Tasearvo	% luokasta	% salkusta	Periodin kassavirta	Sijoitusajan kassavirta	Periodin muutos *	Periodin tuotto%	YTD tuotto%	Sijoitus- ajan tuotto%	Sit. jäljellä
Listaamattomat rahastot																	
AKR tuotto Holding Ky	EUR			04/2011	2 000 000	0	06/2020	0	0.0%	0.0%	1 205 479	2 671 457		16.0%	16.0%	0.1%	Exit
Asuntosalkku Suomi Oy	EUR		7.2%	09/2015	4 299 960	5 605 510	12/2020	4 299 960	60.4%	1.1%	210 634	1 069 074	1 305 550	35.3%	35.3%	41.9%	
Elinkorkolaitos Hereditas Oy	EUR		1.1%	01/2016		2 289 732	12/2020	704 533	24.7%	0.4%	91 589	415 674	1 585 199	267.3%	267.3%	315.0%	
Inveni Life Sciences Fund I Ky	EUR		13.5%	07/2007	3 990 541	295 185	12/2020	295 185	3.2%	0.1%	121 478	123 355	295 185	-50.0%	-50.0%	-50.0%	9459
Panacea Invest I Ky	EUR			07/2007	10 000 000	0	12/2018	508 339	0.0%	0.0%	31 667	2 296 006		0.0%	0.0%	24.1%	Exit
Panacea Invest III Ky	EUR			08/2016	1 274 076	0	12/2018	0	0.0%	0.0%	35 264	152 503		0.0%	0.0%	0.0%	Exit
The Forest Co Ltd	USD		0.9%	08/2011	2 805 387	1 083 367	09/2020	1 083 367	11.7%	0.2%	0	415 885	-1 722 020	-61.4%	-61.4%	-61.4%	
					24 369 964	9 273 794		6 891 384	100.0%	1.7%	1 696 110	7 143 954	1 629 219	31.2%	31.2%	40.6%	
Spinout-yhtiöt (lainat)																	
Dalan Animal Health Inc. VVK	USD			01/2019	50 000	45 219		50 000	31.1%	0.0%	0	0	- 4 174	-8.5%	-8.5%	-9.6%	
EdVisto Oy VVK	EUR			09/2015	50 000	0	01/2018	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
Etsimo Oy VVK	EUR			02/2015	50 000	0		0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
TeamFluent Oy VVK	EUR			08/2020	50 000	50 000		50 000	34.4%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
The Solubility Company Oy VVK	EUR			03/2018	50 000	0		0	0.0%	0.0%	0	12		0.0%	0.0%	0.0%	Exit
Veil.ai Oy VVK	EUR			06/2020	50 000	50 000		50 000	34.4%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	
					300 000	145 219		150 000	100.0%	0.0%	0	12	- 4 174	-4.1%	-4.1%	-4.7%	
Muut listaamattomat lainat																	
Bioretec Oy – Oman pääoman ehtoinen saaminen	EUR			12/2019	165 488	0	12/2019	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	-100.0%	
Mobidiag Oy – Oman pääoman ehtoinen saaminen	EUR			01/2010	102 510	22 887	12/2020	22 887	100.0%	0.0%	0	0	22 887	7.7%	7.7%	7.7%	
					267 998	22 887		22 887	100.0%	0.0%	0	0	22 887	7.7%	7.7%	-100.0%	
Yhteensä					42 564 768	38 919 984		19 588 139		7.3%	1 703 847	7 177 494	47 828 112				

* Realisoitumaton tuotto

Vastapuoliriski (Top 10)



Liikkeeseenlaskija / Arvopaperi	Riski (EUR)	% salkusta
SPP Fonder AB	106 317 382	20.0%
Handelsbanken Fonder AB	87 812 031	16.5%
SEB Investment Management AB	86 728 864	16.3%
NN Investment Partners	49 636 668	9.3%
Vanguard Investment Series PLC	46 429 960	8.7%
State Street Global Advisors SICAV	39 151 971	7.4%
Nanoform Finland Plc	38 866 651	7.3%
Amundi Luxembourg SA	32 037 770	6.0%
Mobidiag Oy	11 326 675	2.1%
GlucoModicum Oy	5 747 443	1.1%

Riskiluvut

	Rullaava 12kk	Alkaen 1.1.2019	2020
Salkun volatilitaetti	20.3%	14.7%	20.1%
Listattujen sijoituksien volatilitaetti	18.5%		18.3%
Vertailuindeksin volatilitaetti *	18.4%	13.7%	18.3%
Salkun tracking error *	9.2%	6.8%	9.1%
Listattujen sijoitusten tracking error *	5.4%		5.3%
Beta *	0.96	0.94	0.96
Listattujen sijoitusten Beta *	0.94		0.94

Viikkotason data

* Vertailuindeksi: MSCI ACWI Net Total Return EUR Index: Paino 70%, Bloomberg Barclays Global Aggregate Float Adjusted TR Index Hedged EUR: Paino 30%

Skenaarioanalyysi: MSCI ACWI Net Total Return EUR Index

		Indeksin arvon muutos																				
		-50 %	-45 %	-40 %	-35 %	-30 %	-25 %	-20 %	-15 %	-10 %	-5 %	0 %	5 %	10 %	15 %	20 %	25 %	30 %	35 %	40 %	45 %	50 %
Korkotason muutos	-2.0 %	-13.7 %	-11.4 %	-9.1 %	-6.8 %	-4.5 %	-2.2 %	0.1 %	2.4 %	4.7 %	7.0 %	9.3 %	11.6 %	13.9 %	16.2 %	18.5 %	20.8 %	23.1 %	25.4 %	27.7 %	30.0 %	32.3 %
	-1.5 %	-16.0 %	-13.7 %	-11.4 %	-9.1 %	-6.8 %	-4.5 %	-2.2 %	0.1 %	2.4 %	4.7 %	7.0 %	9.3 %	11.6 %	13.9 %	16.2 %	18.5 %	20.8 %	23.1 %	25.4 %	27.7 %	30.0 %
	-1.0 %	-18.4 %	-16.1 %	-13.8 %	-11.5 %	-9.2 %	-6.9 %	-4.6 %	-2.3 %	0.0 %	2.3 %	4.6 %	6.9 %	9.2 %	11.5 %	13.8 %	16.1 %	18.4 %	20.7 %	23.0 %	25.3 %	27.6 %
	-0.5 %	-20.7 %	-18.4 %	-16.1 %	-13.8 %	-11.5 %	-9.2 %	-6.9 %	-4.6 %	-2.3 %	0.0 %	2.3 %	4.6 %	6.9 %	9.2 %	11.5 %	13.8 %	16.1 %	18.4 %	20.7 %	23.0 %	25.3 %
	0.0 %	-23.0 %	-20.7 %	-18.4 %	-16.1 %	-13.8 %	-11.5 %	-9.2 %	-6.9 %	-4.6 %	-2.3 %	0.0 %	2.3 %	4.6 %	6.9 %	9.2 %	11.5 %	13.8 %	16.1 %	18.4 %	20.7 %	23.0 %
	0.5 %	-25.3 %	-23.0 %	-20.7 %	-18.4 %	-16.1 %	-13.8 %	-11.5 %	-9.2 %	-6.9 %	-4.6 %	-2.3 %	0.0 %	2.3 %	4.6 %	6.9 %	9.2 %	11.5 %	13.8 %	16.1 %	18.4 %	20.7 %
	1.0 %	-27.6 %	-25.3 %	-23.0 %	-20.7 %	-18.4 %	-16.1 %	-13.8 %	-11.5 %	-9.2 %	-6.9 %	-4.6 %	-2.3 %	0.0 %	2.3 %	4.6 %	6.9 %	9.2 %	11.5 %	13.8 %	16.1 %	18.4 %
	1.5 %	-30.0 %	-27.7 %	-25.4 %	-23.1 %	-20.8 %	-18.5 %	-16.2 %	-13.9 %	-11.6 %	-9.3 %	-7.0 %	-4.7 %	-2.4 %	-0.1 %	2.2 %	4.5 %	6.8 %	9.1 %	11.4 %	13.7 %	16.0 %
	2.0 %	-32.3 %	-30.0 %	-27.7 %	-25.4 %	-23.1 %	-20.8 %	-18.5 %	-16.2 %	-13.9 %	-11.6 %	-9.3 %	-7.0 %	-4.7 %	-2.4 %	-0.1 %	2.2 %	4.5 %	6.8 %	9.1 %	11.4 %	13.7 %

Skenaarioanalyysissä pyritään ennustemallin avulla arvioimaan salkun herkkyyttä osake- ja korkomarkkinoiden liikkeille. Taulukon jokainen solu kuvaa salkun ennustettua kehitystä kullakin indeksin arvonmuutoksella ja korkotason muutoksella. Taulukko on teoreettinen laskelma ja todellisuudessa muutokset voivat olla merkittävästi suurempia.



JAY Solutions | Ludviginkatu 6 | 00130, Helsinki |
Y-tunnus: 2467114-0 | LEI-tunnus: 743700V4PNGB51ZQOR76

Tämä raportti on tarkoitettu vain sijoitustoiminnan seuraamiseen. Tiedot perustuvat saatavilla oleviin tietoihin. Raporttia ei ole tarkoitettu veroraportointiin. Veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa tulee käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia. JAY Solutions pidättää oikeuden korjata tässä raportissa mahdollisesti olevat virheet. JAY Solutions ei ota vastuuta eikä sen voida katsoa olevan vastuussa tässä raportissa esitetyistä tiedoista. JAY Solutions:n ei myöskään voida katsoa olevan millään tavalla vastuussa tässä raportissa olevien tietojen käytöstä aiheutuneista seurauksista.