

Tunnuslukujen määritelmiä

Volatiliteetti / standardipoikkeama

Riskimittari, joka kuvaa rahaston arvon heilahtelua. Tunnusluku lasketaan edeltävän 12 kk:n jakson arvona rahaston päivähavainnoista. Luku ilmoitetaan prosentteina vuodessa.

Salkun kierto nopeus

Rahaston arvopapereiden vaihtuvuus tietyllä ajanjaksolla. Luku lasketaan vähentämällä rahastossa tehtyjen ostojen ja myyntien yhteissummasta merkintöjen ja lunastusten yhteissumma (summa 1). Rahaston kierto nopeus on saadun luvun (summa 1) suhde rahaston keskimääräiseen rahastopääomaan tarkastelujaksolla. Esimerkiksi kierto nopeus 200 % tarkoittaa siten, että tarkastelujakson aikana on myyty kaikki rahaston arvopaperit ja tilalle ostettu uudet. Kierto nopeuden laskennassa ei oteta huomioon apporttimerkintöjä tai -lunastuksia.

Negatiivinen kierto nopeus tarkoittaa, että salkunhoitajan käymän arvopaperikaupan kokonaisvolyymi on ollut pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten.

Indeksipoikkeama (tracking error)

Indeksipoikkeama mittaa sitä kuinka tarkasti rahaston tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Luku lasketaan päivähavainnoista. Suuri luku merkitsee sitä, että rahaston tuotto suhteessa vertailuindeksin tuottoon on vaihdellut voimakkaasti. Pieni aktiivinen riski taas tarkoittaa, että rahaston tuotto lähes seuraa vertailuindeksin tuottoa. Tunnusluku lasketaan edeltävän 12 kk:n jakson arvona.

Kaupankäyntikulut

Rahaston pääomasta veloittavat rahaston kaupankäyntiin liittyvät arvo-paperinvälittäjille maksetut palkkiot. Ilmoitetaan prosenttilukuna korkeimmasta rahastopääomasta edeltävällä 12 kk:lla.

Juoksevat kulut

Kertoo sijoitusrahaston perimien kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta tarkastelujaksolla. Luku sisältää rahaston pääomasta veloittavan hallinnointi- ja säilytyspalkkion, tilinhoito- ja muut pankkikulut. Juoksevat kulut -luku ei sisällä esim. kaupankäyntikuluja eikä mahdollisia tuottosidonnaisia palkkioita.

Välityspalkkiot lähipiirille

Prosenttiosuus sijoitusrahaston tarkastelujaksolla maksamista välityspalkkioista, jotka on maksettu rahastoyhtiön kanssa samaan kirjanpidolliseen konsolidointiryhmään kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle tai luottolaitokselle.

Sharpen luku

Sharpen luku mittaa riskikorjattua tuottoa ja kertoo kuinka paljon lisätuottoa rahasto on tuottanut suhteessa riskittömään korkokantaan, kun se suhteutetaan tuoton volatilitettiin. Mitä korkeampi Sharpen luku, sitä paremmin rahasto on tuottanut ottamaansa riskiin nähden. Sharpen luvussa aikaperiodin keskimääräinen rahaston päivittäinen ylituotto jaetaan rahaston aikaperiodin volatilitetilla. Sharpen luku lasketaan edeltävän 12kk:n jakson ajalta.

Riskittömänä korkokantana Sharpen luvun laskennassa käytetään 0 %:ia.

Beta

Beta on riskimittari, joka kuvaa rahaston markkinariskiä ja rahaston arvon muutosten herkkyyttä suhteessa yleisen markkinan muutoksille. Markkina-arvon muutoksen kuvaajana käytetään yleensä rahaston vertailuindeksin muutoksia. Beta kertoo, kuinka paljon rahaston arvo keskimäärin muuttuu prosentuaalisesti markkinoiden muuttuessa yhdellä prosenttiyksiköllä. Mikäli beta on korkeampi kuin yksi, nousevassa markkinassa rahasto-osuuden arvo nousee keskimäärin markkinaa enemmän. Beta-luku lasketaan rahaston päivähavainnoista.

Jos beta on esimerkiksi 1,1 nousee rahasto keskimäärin 1,1 % vertailuindeksin noustessa prosentilla ja käänteisesti vertailuindeksin laskiessa prosentilla rahaston osuuden arvo laskee keskimäärin 1,1 %.

Informaatiosuhde (Information Ratio)

Informaatiosuhde on rahaston ja indeksin tuottoeron, eli alphan suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu suhteessa otettuun aktiiviseen riskiin. Suurempi informaatio suhde indikoi keskimääräistä parempaa tehokkuutta.