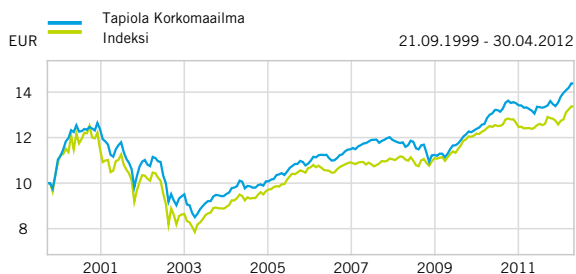


Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola Korkomaailma on maailmanlaajuisesti sijoittava korkorahasto. Rahasto sijoittaa sekä kehittyneille että kehittyville korkomarkkinoille. Tapiola Korkomaailman sijoituskohteena käytetään erityyppisiä rahastoja, jotka voivat sijoittaa niin yritysten kuin julkisyhteisöjenkin liikkeelle laskemiin velkakirjoihin. Rahastot voivat olla aktiivisesti hoidettuja tai indeksejä jäljitteleviä. Rahastossa painotetaan lyhyitä, keskipitkiä tai pitkiä korkosijoituksia markkinatilanteen mukaisesti. Rahaston tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Rahaston tavoitteet pyritään saavuttamaan aktiivisella salkunhoidolla, jossa keskipitkän aikavälin allokaatiopäätöksillä on tärkeä osa. Suosittelemme rahastoa, jos haluat hyötyä kansainvälisten korkomarkkinoiden kehityksestä sekä hyvin hajautetun ja markkinatilanteen mukaisesti muuttuvan korkosalkun ja hyväksytyt korkosijoittamiseen sisältyvän riskin. Suosittelemme vähintään 2-4 vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden. Rahaston nimi on muuttunut 15.4.2011. Aikaisempi nimi oli Tapiola 2010. (Rahaston korkoindeksinä oli 30.9.2007 asti JP Morgan Euro Government Bond.)

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

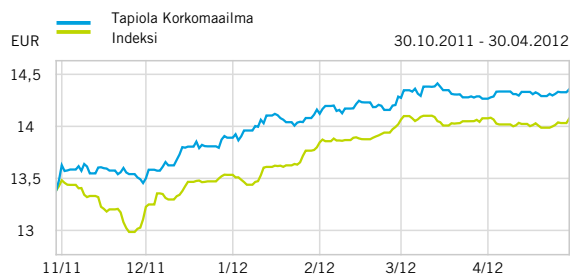
Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,64 %	-0,02 %
3 kk	1,38 %	2,00 %
6 kk	6,50 %	4,83 %
12 kk	9,79 %	7,59 %
3 v p.a.	7,19 %	5,58 %
5 v p.a.	3,95 %	4,14 %
Perustamisesta lähtien p.a.	2,87 %	2,32 %

Avaintiedot

Vertailuindeksi: iBOXX Euro Overall
ISIN: FI0008801857
Bloomberg: TAP2010 FH
Aloituspäivä: 21.9.1999
Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 14
Osuuden arvo: 14,357
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 500e, kuukausimerkinnät 30e
Merkintätili: Tapiola 363630-1008119
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,35 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 0,50 %
TER: 0,83 (31.12.2011)

Arvonkehitys 6 kk



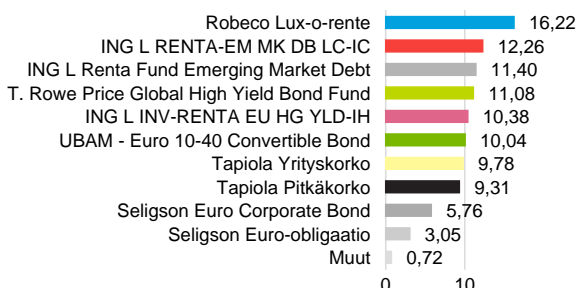
Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,55 %	3,51 %
Beta	0,36	-
Tracking Error	4,92	-
Sharpen luku	1,63	1,72

Vastuunrajoitus: Rahaston kuukausikatsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Katsaukseen on kerätty luotettavina pidettyjä tietoja. Tapiola Varainhoito Oy ei vastaa kuukausikatsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiensa varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua tiedonantovelvollisuuden mukaiseen yksinkertaistettuun rahasto-esitteeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

Sijoitusten jakauma



Salkunhoitajan kommentti

Teollisuusmaiden ennakoivat suhdanneosoittimet jatkoivat huhtikuussa nousuaan. Vahvistuvan suhdanteen oloissa pitkien korkojen pitäisi asteittain kääntyä maltilliseen nousuun. Pitkät korot kääntyvät nousuun siinä vaiheessa, kun talouden "kovat" faktat alkavat parantua. Toistaiseksi kysymys on odotusten eli pehmeiden faktojen elpymisestä. Pidemmällä aikavälillä teollisuusmaiden pitkät korot ovat "japanilaistumassa". Dollari vahvistui euroa vastaan, millä oli positiivinen vaikutus rahaston arvoon, koska valuuttariskiä ei suojata. Arvostus ja näkyvä puoltavat edelleen avointa valuuttariskiä.

Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuottonsa 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 vertailuindeksiin noususta/laskusta.

Tracking Error

Tracking Error mittaa, kuinka tarkasti sijoituksen tuotto on seurannut vertailuindeksiin tuottoa. Korkea luku kertoo, että sijoituksen tuotto on vaihdellut voimakkaasti suhteessa vertailuindeksiin tuottoon.

Sharpen luku

Sharpen luku kertoo, paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin. Mitä korkeampi luku on, sitä parempi on tuotto-riski-suhde.

Total Expencc Ratio/TER

TER kertoo rahaston perimien kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edeltävän 12 kuukauden jaksolta. Se sisältää rahaston pääomasta veloittavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja.