

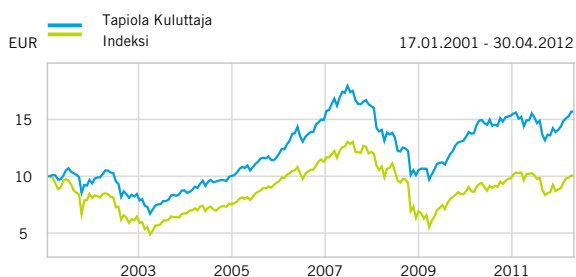
Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola Kuluttaja sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Rahaston sijoituskohteiksi valitaan yrityksiä, jotka valmistavat, markkinoivat tai välittävät elintarvikkeita, päivittäis- ja kestopulustavaroita tai -palveluja kuluttajille. Sijoituskohteina ovat pääsääntöisesti 30-40 yhtiön osakkeet, joiden avulla saavutetaan hyvä yritys- ja maantieteellinen hajautus. Sijoitukset kohdistuvat useille toimialoille ja maantieteellisille alueille, millä saavutetaan puhdasta toimialarahastoa laajempi hajautus ja tasaisempi kehitys. Hyvään tuottoon pyritään itsenäisellä ja analyttisellä yritysvalinnalla. Indeksi ei ohjaa sijoituskohteiden valintaa. Yrityksiä seurataan tarkasti mm. kasvun, kannattavuuden sekä taseen rakenteen osalta. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin. Tapiola Kuluttaja sopii sijoittajille, jotka haluavat hyötyä sijoituskohteena olevien yritysten arvonkehityksestä sekä hyväksyvät osakesijoittamiseen sisältyvän riskin. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin, minkä vuoksi suosittelemme vähintään 5 vuoden sijoitusaikaa. Rahaston nimi on muuttunut 15.4.2011. Aikaisempi nimi oli Tapiola Trendi.

Avaintiedot

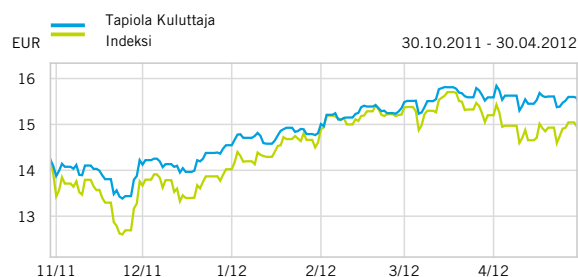
Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 Total Return
ISIN: FI0008804737
Bloomberg: TAPTREN FH
Aloituspäivä: 17.1.2001
Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Nina Ebeling, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 61,54
Osuuden arvo: 15,574
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnyt 500e, kuukausimerkinnyt 30e
Merkintätili: FI2836363001008036 (BIC: TAPIFI22)
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,40 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 1,00 %
TER: 1,40 (31.12.2011)
TKA: 1,59 (31.12.2011)

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Arvonkehitys 6 kk



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

Tuotto

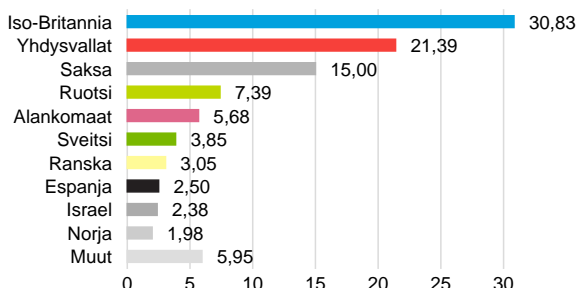
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,10 %	-1,65 %
3 kk	5,17 %	2,35 %
6 kk	10,53 %	7,45 %
12 kk	2,85 %	-6,29 %
3 v p.a.	12,53 %	11,80 %
5 v p.a.	-2,22 %	-4,89 %
Perustamisesta lähtien p.a.	3,95 %	-0,27 %

Tunnusluvut (12 kk)

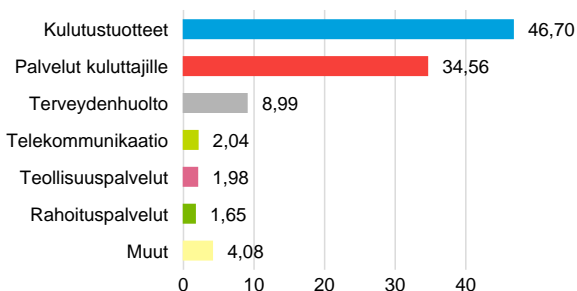
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	15,03 %	22,58 %
Beta	0,61	-
Tracking Error	10,81	-
Sharpen luku	0,04	-0,33

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 sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua tiedonantovelvollisuuden mukaiseen yksinkertaistettuun rahastoositeeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

Maantieteellinen jakauma



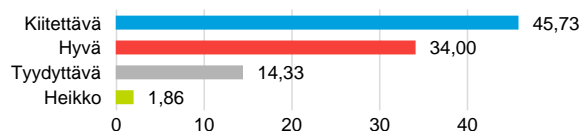
Toimialajakauma



Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
Adidas AG	4,40 %
Next PLC	4,38 %
Hennes & Mauritz Ab B	4,24 %
Diageo Plc	4,02 %
Nestle Sa	3,85 %
Reckitt Benckiser Group PLC	3,58 %
Greene King PLC	3,56 %
Tom Tailor Holding AG	3,26 %
SCA Ab B	3,15 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Sa	3,05 %

Vastuullisuusjakauma



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä vastuullisuusasioissa. Vastuullisuus on mukana kaikessa toiminnassa.

Hyvä: Yhtiö täyttää vastuullisuusvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää vastuullisuuttaan.

Tyydyttävä: Vastuullisuus on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset esimerkiksi pienestä koosta johtuen.

Heikko: Yhtiöt eivät vielä huomioi vastuullisuutta toiminnassaan.

Jakauma perustuu Tapiola Varainhoidon vastuullisuusanalyysiin.

Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuussa yhtiöiden tulosjulkaisut ja kommentit loppuvuoden näkymistä olivat pääosassa. Usealta yhtiöltä irtosi myös osinko viime kuussa. Vaikka julkaistut tulokset niin Euroopassa kuin USA:ssa ovat olleet voittopuolisesti odotuksia parempia, niin osakekurssit liikkuvat hyvin maltillisesti huhtikuussa. Tulokset ja yritysten kommentit tukevat edelleen näkemystä, että kansainvälinen talouskasvu jatkuu. Euroopassa velkakriisi heikentää näkymiä, huolimatta keskuspankkien likviditeettioperaatioista. Huhtikuussa Euroopassa parhaiten tuottivat defensiiviset kulutusyhtiöt ja terveydenhuoltosektori. Vastaavasti heikoiten pärjäivät syklisemmät rahoitus- ja teknologiasektorit. Kuluttajan tuottoon huhtikuussa vaikuttivat eniten odotuksia paremmista näkymistä kertoneet Adidas ja Volkswagen sekä Diageo. Heikoiten tuottivat rakennemuutoksen keskellä oleva ruotsalainen SCA, espanjalainen elintarvikeyhtiö Ebro Foods sekä maaliskuussa hankittu, yhdysvaltalainen Children's Place.

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 vertailuindeksin noususta/laskusta.

Tracking Error

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

Sharpen luku

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

TER ja TKA

TER-luku kertoo rahaston perimien kulujen osuuden prosentteina keskimääräisestä pääomasta tarkastelujaksolla. TER sisältää rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, mutta ei kaupankäyntikuluja. TKA-luku sisältää TER:n lisäksi rahaston kaupankäyntikulut sekä muut mahdolliset kulut. TKA ei sisällä rahaston maksamia lähdeveroja.