

Sijoituspolitiikka

Tapiola Vauras 75 -sijoituskori on Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiolan määrittelemään sijoitussidonnaiseen vakuutukseen liitettävissä oleva sijoituskohde. Sijoituskorin sijoituspolitiikka pohjautuu Tapiola Varainhoidon sijoituskäytännöihin. Sijoitukset pyritään kohdentamaan markkinatilanteen mukaisesti osake-, korko- ja hyödykemarkkinoille, joilla on parhaat tuottonäkymät. Sijoitukset hajautetaan maailmanlaajuisesti. Sijoitustoiminnan tavoitteena on kasvattaa sijoituskorin arvoa pitkällä aikavälillä. Sijoitusten pääpaino on osakkeissa, joiden osuus on neutraalitalanteessa noin 75 %:a sijoituskorin arvosta. Osakesidonnaisten instrumenttien osuus sijoituskorinvaroista voi vaihdella 50-100 %:n välillä. Sijoituskori sopii tuottohakuiselle sijoittajalle, joka tavoittelee puhdasta osakesijoittamista alhaisempaa riskitasoa hajauttamalla sijoituksiaan myös korkomarkkinoille. Suosittelemme vähintään 5 vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

Avaintiedot

Aloituspäivä: 10.2.2011

Säästöhenkivakuutus: Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiola

Varainhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy

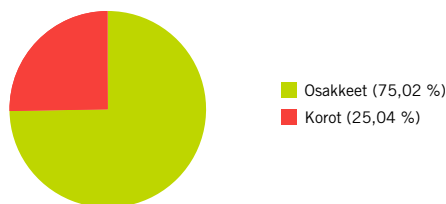
Sijoituskoriosuuden arvo: 9,557

Sijoituskorin vertailuindeksi: 15% MSCI Daily Total Return Net USA Local, 15% MSCI Daily Total Return Net Finland Local, 15% MSCI Daily Total Return Net Europe EUR, 15% MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets USD, 15% MSCI AC Daily Total Return Net Asia Pacific USD, 9% Markit iBoxx Sovereigns Eurozone Total Return EUR, 6,75% Markit iBoxx Corporate Overall Total Return EUR, 3,375% JP Morgan Global High Yield Bond Index Local, 3,375% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Composite Local, 2,5% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 3 Months

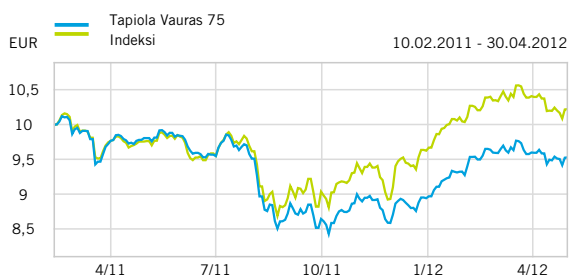
Sijoituskorin hallinnointipalkkio enintään: 1,20 % p.a. (Veloitetaan vain niiltä päiviltä, kun sijoituskorin tuotto on positiivinen)

Veloituspäiviä kuukauden aikana: 10

Osake-/korkojakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien

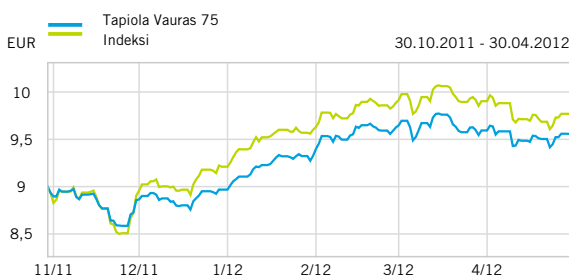


Sijoituskorin kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

Tuotto

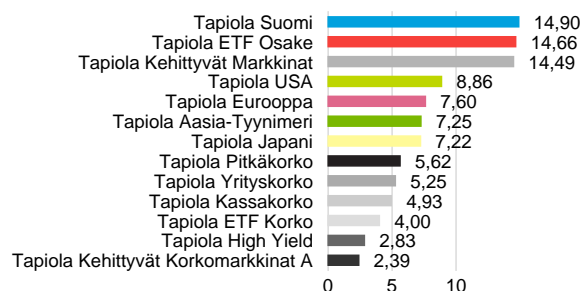
	Sijoituskori	Indeksi
1 kk	-0,38 %	-1,36 %
3 kk	2,47 %	1,75 %
6 kk	6,99 %	9,42 %
12 kk	-2,53 %	5,05 %
3 v p.a.	-	-
5 v p.a.	-	-
Perustamisesta lähtien p.a.	-3,59 %	2,05 %

Arvonkehitys 6 kk



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

Sijoitusten jakauma



Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuussa osakekurssit heiluivat ristiriitaisten talousuutisten seurauksena. Epävarmuus lisääntyi euroalueen ostopääliköindeksien laskiessa odotuksia enemmän ja varsinkin Espanjan taloustilanteen heikentymisen vuoksi. Sijoittajien luottamus Espanjaan rapisi kuun aikana, kun työttömyysluvut jatkoivat nousussa ja budjettileikkaukset eivät edenneet suunnitellusti. Lisää huonoja uutisia saatiin, kun maan luottoluokitusta laskettiin tasolta A tasolle BBB+. Ranskan presidentinvaalit lisäsivät epävarmuutta, sillä markkinoilla ei ole varmuutta sosialistiehdokas Hollandin halukkuudesta jatkaa Ranskan nykyistä, Saksaa tukevaa linjaa Euroopan velkakriisin hoidossa.

Huhtikuussa saatiin useita rohkaiseviakin merkkejä talouden elpymisestä. OECD:n ennakoivat indikaattorit osoittivat talouden siirtyneen elpymisvaiheeseen ja varsinkin Yhdysvalloissa talous on kohentunut merkittävästi. Euroalueen jakaantuneisuus näkyi myös talousuutisissa, kun Saksan IFO- indeksi osoitti maan talouden olevan menossa parempaan suuntaan työttömyysasteen pysytellessä ennätyskellisen alhaisena. Kiinan viralliset ostopääliköindeksit taas olivat markkinaodotuksia paremmat ja lievensivät näin pelkoja maan talouden hallitsemattomasta hidastumisesta. Lisäksi keskuspankit ovat vihjanneet mahdollisuudesta lisätä rahapoliittista elvytystä, jos hauras talouskasvu uhkaa heiketä.

Osakemarkkinoilla koettiin voimakkaita liikkeitä ja merkittäviä alueellisia eroja. Parhaiten rahastoista tuotti yllättäen Tapiola Eurooppa (+1,22 %) ja myös Tapiola Aasia-Tyynenmeren arvo nousi kuukauden aikana. Osakemarkkinoiden epävarmuudesta huolimatta tuottivat korkopuolella parhaiten korkeimman riskin sijoitukset, Tapiola High Yield (+0,75 %) ja Tapiola Kehittyvät Korkomarkkinat (+0,72 %). Vauras 75 -salkku laski riskeistä johtuen 0,38 %, voittaen vertailuindeksinsä lähes prosenttiyksiköllä.

Tapiola Varainhoidon uusi sijoitusstrategia julkaistaan toukokuun puolessa välissä tilanteessa, jossa talousennustajien näkemykset tulevasta eroavat toisistaan poikkeuksellisen paljon, sekä etumerkiltään, että suuruudeltaan. Sijoitusstrategiasta kumpuavat muutokset toteutetaan Tapiola Vauras 75 -salkkuun heti strategian valmistuttua.