

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola 2020 on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä korko- että osakemarkkinoille erilaisten rahastojen kautta. Aluksi sijoitusten pääpaino on osakerahastoissa, koska jäljellä oleva sijoitusaika on pidempi. Tavoitevuoden lähestyessä pyritään turvaamaan mahdollisesti kertyneet tuotot, joten sijoitusten pääpaino siirtyy pienempiriskisiin korkosijoituksiin. Tavoitevuoden 2020 jälkeen rahastossa ei ole osakesijoituksia, vaan se on korkorahasto. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Tapiola 2020 sopii sijoittajalle, jolla on selkeä tavoitevuosi sijoituksilleen ja joka on alussa valmis hyväksymään voimakkaatkin heilahtelut rahasto-osuuden arvossa, jotta mahdollisuudet korkeampaan tuottoon tavoitevuonna olisivat paremmat.

(Rahaston korkoindexinä oli 30.9.2007 asti JP Morgan Euro Government Bond.)

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

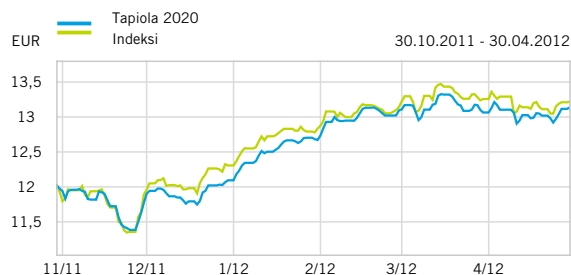
Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,57 %	-0,28 %
3 kk	3,69 %	3,00 %
6 kk	9,72 %	10,83 %
12 kk	0,74 %	6,46 %
3 v p.a.	11,62 %	13,88 %
5 v p.a.	-0,11 %	0,53 %
Perustamisesta lähtien p.a.	2,16 %	1,70 %

Avaintiedot

Vertailuindeksi: MSCI World TR (EUR) & iBOXX Euro Overall
ISIN: FI0008801873
Bloomberg: TAP2020 FH
Aloituspäivä: 21.9.1999
Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Mari Vanninen
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 48,28
Osuuden arvo: 13,139
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 500e, kuukausimerkinnät 30e
Merkintätili: FI7136363001008135 (BIC: TAPIFI22)
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,60 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 0,50 %
TER: 1,17 (31.12.2011)

Arvonkehitys 6 kk



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

Tunnusluvut (12 kk)

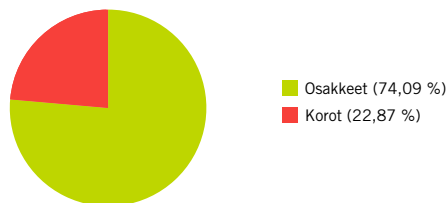
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	10,25 %	11,63 %
Beta	0,57	-
Tracking Error	9,27	-
Sharpen luku	-0,14	0,42

Vastuunrajoitus: Rahaston kuukausikatsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Katsauksen 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 sijoittamia varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua tiedonantovelvollisuuden mukaiseen yksinkertaistettuun rahastoosihteeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

Sijoitusten jakauma



Osake-/korjojakauma



Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

Volatiliteetti mittaa sijoituksen päivittäisen tuoton heilahtelua keskimääräisen tuotonsa 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-suhde.

Total Expenxe 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.

Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuussa laaja maailman osakeindeksi (MSCI World) laski euroissa mitattuna hieman yli prosentin. Huoli eteläisen Euroopan kyvystä selviytyä veloistaan nosti jälleen näiden maiden valtionlainoista vaadittavia riskilisiä ja toisaalta laski pitkiä korkoja turvasatama Saksassa. Yhtiöiden tuloskausi sujui pääsääntöisesti hyvin, mikä tukee näkemystä talouskasvun jatkumisesta. Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat Tapiola Hyvinvointi ja ING:n kehittyvien maiden korkorahasto, jotka kummatkin ylsivät yli 2 prosentin kuukausituottoon.