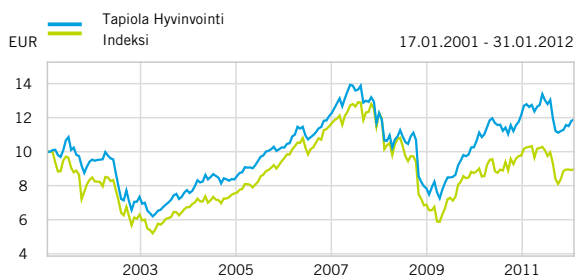


Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola Hyvinvointi sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Rahaston varat sijoitetaan yrityksiin, jotka hyötyvät ihmisten ja ympäristön hyvinvoinnin lisääntymisestä. Sijoituskohteena olevat yritykset toimivat esimerkiksi terveydenhuoltoalalla, ympäristöhuollon tai teknologian alalla sekä tarjoavat vapaa-ajan tuotteita ja palveluita. Rahastoon pyritään valitsemaan yrityksiä, joilla on innovatiivinen tuotekehitys, vahva markkina asema ja hyvät kasvumahdollisuudet. Yritykset täyttävät salkunhoitajien asettamat kriteerit taseen rakenteelle ja arvostukselle. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Tapiola Hyvinvointi sopii sijoittajalle, joka haluaa sisällyttää salkkuunsa osakesijoituksia tietyn teeman puitteissa. Koska kyseessä on osakerahasto, jonka arvo lyhyellä tähtämellä voi vaihdella voimakkaasti, suosittelimme vähintään viiden vuoden sijoitusaikaa.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

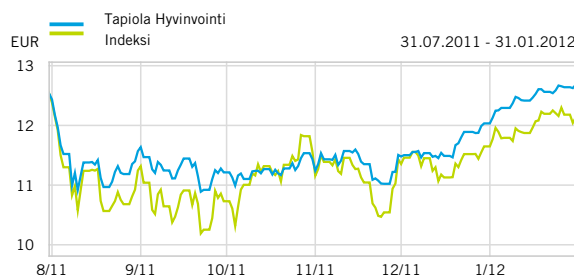
Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,37 %	4,16 %
3 kk	10,89 %	4,98 %
6 kk	1,18 %	-3,18 %
12 kk	0,58 %	-6,33 %
3 v p.a.	16,12 %	13,12 %
5 v p.a.	-0,43 %	-4,46 %
Perustamisesta lähtien p.a.	2,14 %	-0,48 %

Avaintiedot

Vertailuindeksi: Dow Jones Stoxx 600 Total Return
ISIN: FI0008804745
Bloomberg: TAPHYVI 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): 89,48
Osuuden arvo: 12,68
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 500e, kuukausimerkinnät 30e
Merkintätili: FI0636363001008044 (BIC: TAPIFI22)
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,40 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 1,00 %
TER: 1,40 (30.6.2011)
TKA: 1,52 (30.6.2011)

Arvonkehitys 6 kk



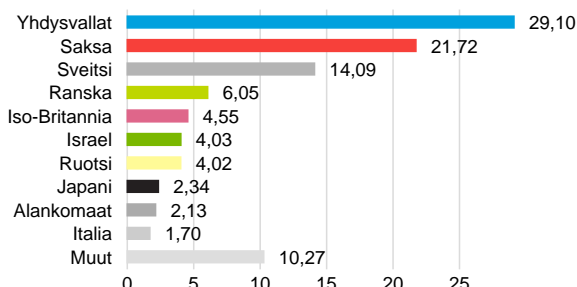
Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

Tunnusluvut (12 kk)

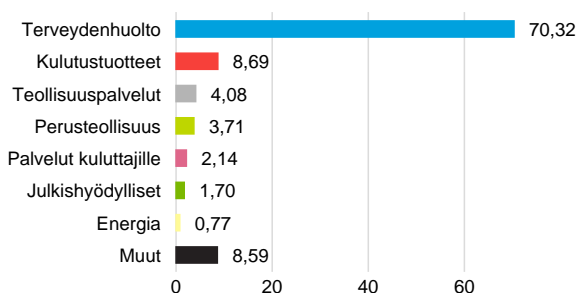
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,06 %	22,14 %
Beta	0,54	-
Tracking Error	12,42	-
Sharpen luku	-0,08	-0,32

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 rahasto-esitteeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

Maantieteellinen jakauma



Toimialajakauma



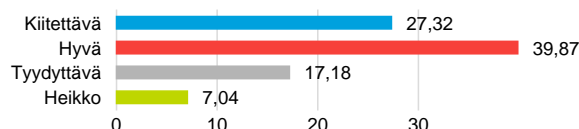
Salkunhoitajan katsaus

Tammikuussa osakemarkkinoita siivittivät sijoittajien kasvanut riskinottohalukkuus, kun Euroopan keskuspankin rahoituksella ostettiin lisäaikaa velkaisille valtioille ja pankeille. Hyvinvointi-rahasto menestyi erinomaisesti, vaikka osakemarkkinat suosivatkin pankkeja ja perusteollisuutta. Rahaston osakevalinnat pärjäsivät hyvin sekä liiketoiminnaltaan että osakekurssin puolesta. Parhaiten rahastossa tuottivat HIV-lääkkeisiin erikoistunut Gilead Sciences ja bioanalytiikan Life Technologies. Heikoin oli lääkevalmistaja Novartis. Hyvinvoinnin yhtiöiden arvostus on maltillinen ja kasvu vakaata valtioiden budjettipaineista huolimatta. Tämä yhdessä pidempiaikaisen hyvinvointi-trendin kanssa suosii rahastoa sijoituskohteena jatkossakin.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
Life Technologies Corp	4,26 %
Gilead Sciences Inc	4,26 %
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	4,03 %
Stada Arzneimittel AG	3,99 %
Rhön Klinikum Ag	3,95 %
Sanofi-Aventis	3,94 %
Bayer AG -New	3,71 %
Tecan Group AG	3,59 %
Mednax Inc	3,51 %
Novartis Ag	3,42 %

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.

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-suhde.

Total Expende Ratio/TER

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