

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola USA sijoittaa varansa yhdysvaltalaisen yritysten osakkeisiin. Sijoituskohteena ovat tarkoin valittujen 30-40 yhtiön osakkeet, joiden avulla saavutetaan sekä hyvä yritys että toimialahajautus. Rahasto sijoittaa yrityksiin, joilla on innovatiivinen tuotekehitys, vahva markkina-asema ja hyvät kasvumahdollisuudet. Yritykset täyttävät varainhoitajien asettamat kriteerit mm. yrityksen kasvulle suhteessa toimialaansa, kannattavuudelle, taseen rakenteelle sekä arvostukselle. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahaston varat hajautetaan kymmenelle toimialalle, jotka ovat energia, rahoitus, kulutushyödykkeet, palvelut kuluttajille, perusteellisuus, teknologia, telekommunikaatio, teollisuuspalvelut, terveydenhuolto sekä julkishyödylliset palvelut. Hajautuksella pyritään yleistä osakemarkkinaa vakaampaan kehitykseen kaikissa markkinatilanteissa. Eri sektoreiden painot voivat vaihdella 0-20 prosenttiin. Rahasto voi sijoittaa myös johdannaispimuksiin. Tapiola USA sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa USA:n osakemarkkinoille laajasti ja hajautetusti. Suosittelemme vähintään viiden vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

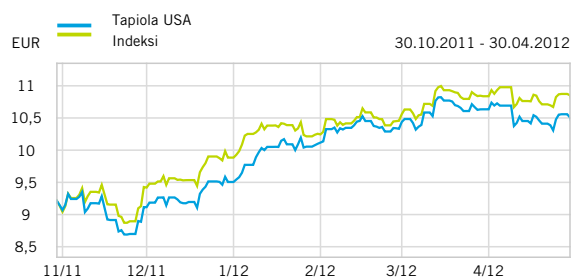
Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,18 %	0,14 %
3 kk	4,06 %	5,84 %
6 kk	14,93 %	18,81 %
12 kk	8,92 %	17,46 %
3 v p.a.	12,79 %	19,12 %
5 v p.a.	-0,32 %	1,52 %
Perustamisesta lähtien p.a.	0,49 %	1,03 %

Avaintiedot

Vertailuindeksi: S&P 500 (EUR)
ISIN: FI0008805932
Bloomberg: TAPIUSA FH
Aloituspäivä: 2.5.2002
Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Nina Ebeling, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 66,21
Osuuden arvo: 10,509
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnyt 500e, kuukausimerkinnyt 30e
Merkintätili: FI8536363001008077 (BIC: TAPIFI22)
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,60 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 1,00 %
TER: 1,60 (31.12.2011)
TKA: 1,72 (31.12.2011)

Arvonkehitys 6 kk



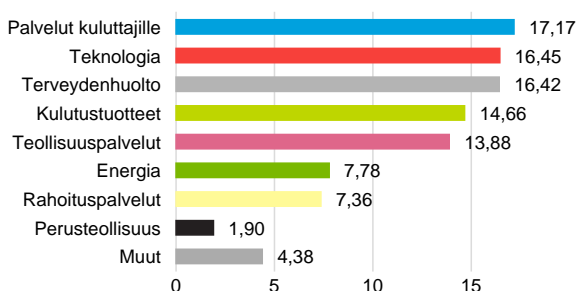
Rahaston 6 kuukauden kehitys. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

Tunnusluvut (12 kk)

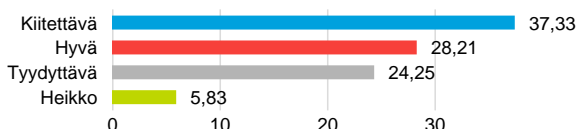
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	20,28 %	19,85 %
Beta	1,00	-
Tracking Error	4,46	-
Sharpen luku	0,33	0,79

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

Toimialajakauma



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.

TER ja TKA

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

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
eBay Inc	3,56 %
Walt Disney Co/The	3,45 %
NIKE Inc	3,19 %
United Technologies Corp	3,08 %
Cooper Industries PLC	3,04 %
Allstate Corp/The	3,04 %
Apple Inc	2,93 %
Medtronic Inc	2,79 %
Google Inc	2,76 %
Bank of New York Mellon Corp/The	2,66 %

Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuussa Yhdysvaltojen osakemarkkina ei liikkunut merkittävästi suuntaan tai toiseen. Alemmilla tasoilla käytiin kuun puolivälissä, kun etenkin Euroopan velkahuolet ja talouskasvu aiheuttivat huolestumista. Osakekurssit toipuivat hieman yritysten tuloskauden käynnistyttyä hyvin ja kehittyivät jälleen USA:ssa Eurooppaa paremmin. Dollari ei huhtikuussa liikkunut merkittävästi suhteessa euroon, joten tällä ei ollut vaikutusta tuottoon. Rahasto kehittyi katsauskaudella hieman vertailuindeksiä heikommin. Rahaston tuottoa painoivat etenkin teknologia-yhtiöt ja niistä etenkin tulosvaroituksen antanut Parametric Technology. Myös terveydenhuollon laite- ja palveluyhtiöt kehittyivät negatiivisesti ja painoivat tuottoa. Vastaavasti hyvin kehittyivät etenkin kulutusyhtiöt ja näistä etenkin O'Reilly Automotive ja eBay toivat hyvää tuottoa. Rahaston sijoituksiin ei tehty muutoksia katsauskaudella. Tuloskauden jälkeen markkinan fokuksessa on jälleen makrotalousuutiset. Vaikka Yhdysvalloissa talous näyttää kehittyvän positiivisesti sekä kuluttajien että yritysten kannalta, niin laskupainetta osakkeille aiheuttaneen edelleen etenkin Euroopan velka- ja kasvuhuolet.