

Rahaston sijoituspolitiikka

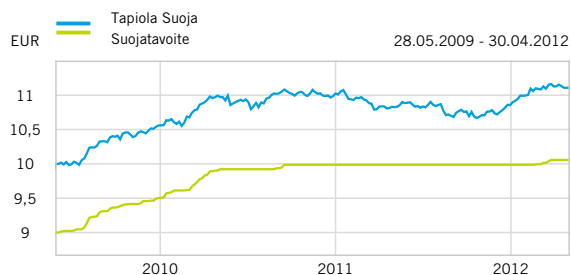
Erikoissijoitusrahasto Tapiola Suoja sijoittaa pääosan varoistaan korkomarkkinoille. Rahastolla on käytössään riskibudjetti, jonka rajoissa se voi tehdä sijoituksia myös riskipitoisempiin kohteisiin, kuten osakkeisiin. Riskipitoisten sijoitusten avulla pyritään saamaan rahastolle korkosijoituksia parempaa tuottoa. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pyrkiä jatkuvasti suojaamaan vähintään 90 prosenttia rahaston historian korkeimmasta arvosta. Suojatavoite ei ole pääomaturva, koska sille ei ole ulkopuolisen myöntämää takuuta tai vakuutta. Suojatavoitteessa pysyminen on kuitenkin salkunhoidon keskeisin tehtävä.

Tapiola Suoja -rahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman vakaa arvonnousu keskipitkällä aikavälillä. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja tehokkaalla riskienhallinnalla. Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa ja haluaa samalla rajata sijoittamiseen liittyviä riskejä. Suosittelemme vähintään kolmen vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

Avaintiedot

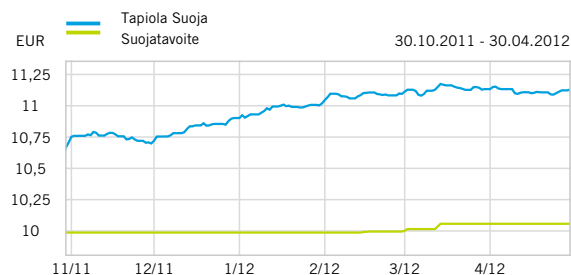
Vertailuindeksi: -
ISIN: FI0008814751
Bloomberg: TAPSHLD FH
Aloituspäivä: 28.5.2009
Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Perttu Hytönen
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 28,14
Osuuden arvo: 11,129
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnyt 500e, kuukausimerkinnyt 30e
Merkintätili: FI5236363002272193 (BIC: TAPIFI22)
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,00 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 1,00 %
TER: 1,35 (31.12.2011)
Suojatavoite: 10,057

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

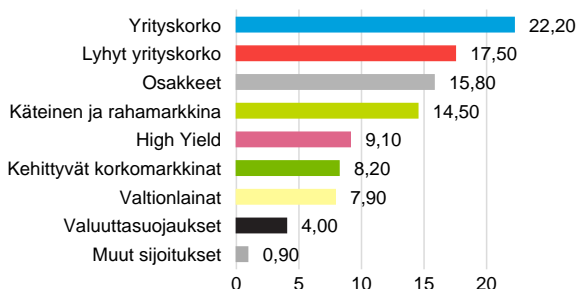
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,04 %	-
3 kk	1,00 %	-
6 kk	3,95 %	-
12 kk	2,69 %	-
3 v p.a.	-	-
5 v p.a.	-	-
Perustamisesta lähtien p.a.	3,65 %	-

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	2,26 %	-
Beta	-	-
Tracking Error	-	-
Sharpen luku	0,23	-

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.

Sijoitusten jakauma



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 kommentit

Markkinoiden riskinottohalukkuus heikkeni selvästi huhtikuussa ja riskilliset omaisuusluokat päätyivät laskuun. Maailmanlaajuiset osakemarkkinat (MSCI AC World Total Return) laskivat kuun aikana reilun prosentin verran ja hyödykkeiden hinnat tulivat keskimäärin alas vajaan prosentin. Myös eurooppalaisten yritysainojen riskilisät levenivät kuun aikana. Huolet Euroopan velkakriisin eskaloitumisesta ja maailmantalouden kasvun kestävydestä levisivät taas markkinoilla. Espanjan ja Italian korot nousivat selvästi heikkojen makrolukujen vauhdittamina kun taas turvasatamana pidetyn Saksan valtionlainojen korot laskivat ennätysalhaisiksi.

Tapiola Suojan kuukausituotto jäi hieman negatiiviseksi lähinnä osakemarkkinoiden laskun seurauksena. Omaisuusluokista parhaiten tuottivat kehittyvien markkinoiden lainat ja valtionlainat. Kuun aikana rahastossa vähennettiin hieman osakkeiden osuutta ja lisättiin vastaavasti kehittyneiden ja kehittyvien maiden lainojen osuutta.