

Tapiola Maailma 80

Kuukausikatsaus huhtikuu 2012

TAPIOLA
Tapiola Varainhoito Oy

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola Maailma 80 on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä korko- että osakemarkkinoille erilaisten rahastojen kautta. Perustilanteessa 80 prosenttia rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin. Osakkeiden ja korkojen osuutta muutetaan markkinatilanteen mukaan, ja osakerahastojen osuus rahaston varoista voi vaihdella 60 ja 100 prosentin välillä.

Tapiola Maailma 80 sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa osakemarkkinoita pienemmällä riskillä. Suosittelemme vähintään viiden vuoden sijoitusaikaa.

(Osakeindeksi oli 20.8.2007 asi DJ Stoxx Europe ja korkoindeksi 1.10.2007 asti JP Morgan Euro Government Bond)

Avaintiedot

Vertailuindeksi: 80 % MSCI World TR & 20 % iBoxx Euro Overall

ISIN: FI0008801899

Bloomberg: TAPMAAI FH

Aloituspäivä: 11.10.1999

Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 51,44

Osuuden arvo: 13,766

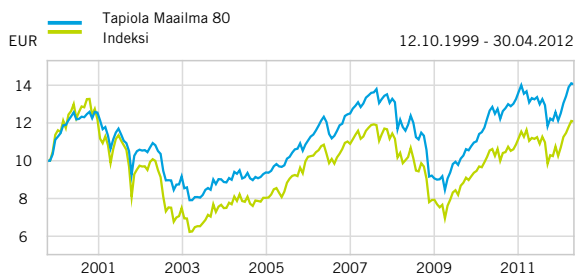
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 500e, kuukausimerkinnät 30e

Merkintätili: FI5436363001008150 (BIC: TAPIFI22)

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,50 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 0,50 %

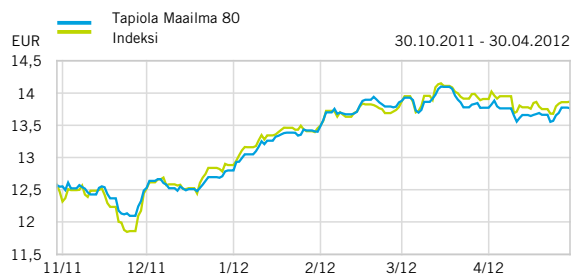
TER: 0,98 (31.12.2011)

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	-0,05 %	-0,30 %
3 kk	2,73 %	3,07 %
6 kk	9,72 %	11,22 %
12 kk	3,86 %	6,32 %
3 v p.a.	12,96 %	13,63 %
5 v p.a.	0,56 %	0,56 %
Perustamisesta lähtien p.a.	2,55 %	1,35 %

Tunnusluvut (12 kk)

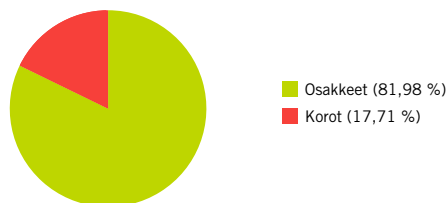
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	9,04 %	12,43 %
Beta	0,54	-
Tracking Error	8,32	-
Sharpen luku	0,18	0,39

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-/korkojakauma



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 Expencc 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 muutokset jäivät lopulta vähäisiksi kansainvälisillä osakemarkkinoilla. Kansainvälisen talouden elpyminen jatkuu, mutta euroalueen velkakriisi varjostaa edelleen näkymiä. Keskuspankkien likviditeettioperaatiot eivät ratkaise rakenteellisia ongelmia, mutta lyhyen aikavälin näkökulmasta syklinen näkyminen on aikaisempaa parempi. Saksan, Japanin ja Yhdysvaltain pitkät korot olivat laskussa. Valuuttamarkkinoilla dollari ja jeni vahvistuivat euroa vastaan, millä oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon, koska valuuttariskejä ei ole suojattu.