

Tapiola Varainhoito 25

Kuukausikatsaus huhtikuu 2012

TAPIOLA
Tapiola Varainhoito Oy

Sijoituspolitiikka

Tapiola Varainhoito 25 on säästö- ja eläkevakuutuksiin liitettävä varainhoitosalkku, joka sijoittaa osake- ja korkomarkkinoille Tapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien rahastojen kautta. Sijoitusstrategia pohjautuu Tapiola Varainhoito Oy:n sijoituskäytännöihin. Sijoitukset pyritään kohdentamaan markkinoille, joilla on parhaat tuottonäkymät, kuitenkin sijoitusten riittävästä hajautuksesta huolehtien. Varainhoitosalkun osakkeiden osuus pidetään 25 prosentissa säännöllisillä tarkistuksilla (rebalansoinneilla). Osake- ja korkosijoitusten välisestä jaosta voidaan poiketa +/- 5 prosenttia. Suurella korkosijoitusten osuudella tasataan tuoton vaihtelua, joten pidemmällä aikavälillä salkun riski ja tuotto-odotus ovat maltillisemmat kuin enemmän osakerahastoja sisältävässä salkussa. Tapiola Varainhoito 25 sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa osakemarkkinoita pienemmällä riskillä. Lyhyellä aikavälillä salkun arvo voi vaihdella, joten suosittelemme vähintään 3 vuoden sijoitusaikaa.

Avaintiedot

Aloituspäivä: 17.4.2008

Varainhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy

Salkun valuutta: EUR

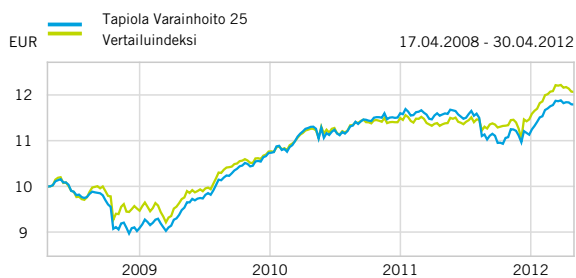
Salkkuosuuden laskennallinen arvo: 11,860

Varainhoitosalkun vertailuindeksi: 5% MSCI Daily Total Return Net USA Local, 5% MSCI Daily Total Return Net Finland Local, 5% MSCI Daily Total Return Net Europe EUR, 5% MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets USD, 5% MSCI AC Daily Total Return Net Asia Pacific USD, 27% Markit iBoxx Sovereigns Eurozone Total Return EUR, 20,25% Markit iBoxx Corporate Overall Total Return EUR, 10,125% JP Morgan Global High Yield Bond Index Local, 10,125% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Composite Local, 7,5% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 3 Months

Varainhoitosalkun TER-luku: 0,8 %

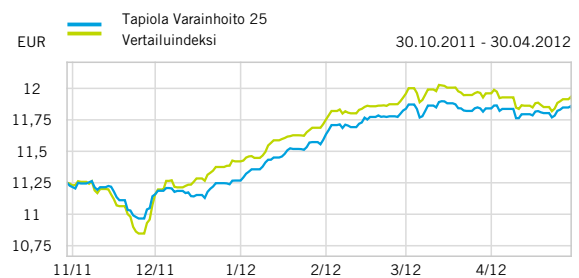
Varainhoitosalkun sijoituskohteena olevat rahastot perivät omat hallinnointipalkkionsa, jotka on huomioitu TER- luvussa. Varainhoitosalkun kautta tehtävistä rahastosijoituksista ei peritä erillisiä merkintä- tai lunastuspalkkoja. Rahastoesitteet ja -hinnaston löydät osoitteesta www.tapiola.fi/rahastot. Säästö- ja eläkevakuutukset myöntää Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiola ja rahastoja hallinnoi Tapiola Varainhoito Oy. Varainhoitosalkun arvonkehityksessä ja tuotossa ei ole huomioitu vakuutuksen hoitokuluja, jotka ilmenevät vakuutusehdoista.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Arvonkehitys 6 kk



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

Tuotto

	Sijoituskori	Indeksi
1 kk	0,17 %	-0,22 %
3 kk	2,32 %	1,86 %
6 kk	5,65 %	6,14 %
12 kk	2,19 %	6,55 %
3 v p.a.	7,19 %	7,23 %
5 v p.a.	-	-
Perustamisesta lähtien p.a.	4,23 %	4,84 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	4,49 %	4,31 %
Sharpen luku	0,00	1,16

Vastuunrajoitus: Tässä katsauksessa olemme pyrkineet tuomaan esille sijoittajalle merkityksellistä tietoa kyseisestä tuotteesta. Sijoituspäätöstä ei tule perustaa yksinomaan tämän katsauksen tietoihin. Tutustu myös vakuutuksen tuoteselosteisiin, vakuutusehtoihin sekä rahastoesitteisiin. Katsaus kertoo julkaisuhetken tilanteesta ja tieto voi vanhentua hyvin nopeasti. Emme vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista puutteista tai virheistä emmekä tietojen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.

Varainhoitajan kommentti

Huhtikuussa osakekurssit heiluivat ristiriitaisten talousuutisten seurauksena. Epävarmuus lisääntyi euroalueen ostopääällikköindeksien laskiessa odotuksia enemmän ja varsinkin Espanjan taloustilanteen heikentymisen vuoksi. Sijoittajien luottamus Espanjaan rapisi kuun aikana, kun työttömyysluvut jatkoivat nousussa ja budjettileikkaukset eivät edenneet suunnitellusti. Lisää huonoja uutisia saatiin, kun maan luottoluokitusta laskettiin tasolta A tasolle BBB+. Ranskan presidentinvaalit lisäsivät epävarmuutta, sillä markkinoilla ei ole varmuutta sosialistiehdokas Hollanden halukkuudesta jatkaa Ranskan nykyistä, Saksaa tukevaa linjaa Euroopan velkakriisin hoidossa.

Huhtikuussa saatiin useita rohkaiseviakin merkkejä talouden elpymisestä. OECD:n ennakoivat indikaattorit osoittivat talouden siirtyneen elpymisvaiheeseen ja varsinkin Yhdysvalloissa talous on kohentunut merkittävästi. Euroalueen jakaantuneisuus näkyi myös talousuutisissa, kun Saksan IFO- indeksi osoitti maan talouden olevan menossa parempaan suuntaan työttömyysasteen pysytellessä ennätyskellisen alhaisena. Kiinan viralliset ostopääällikköindeksit taas olivat markkinaodotuksia paremmat ja lievensivät näin pelkoja maan talouden hallitsemattomasta hidastumisesta. Lisäksi keskuspankit ovat vihjanneet mahdollisuudesta lisätä rahapoliittista elvytystä, jos hauras talouskasvu uhkaa heiketä.

Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

Volatiliteetti on käytetyin riskimittari. Volatiliteetilla kuvataan sijoituksen tuoton vaihtelua keskimääräisen tuoton ympärillä. Volatiliteetti ilmoitetaan prosenteissa vuositasolle muutettuna. Mitä korkeampi volatiliteetti sijoituksella on, sitä enemmän sen tuotto vaihtelee ja sitä isompi on sen riski.

Sharpen luku

Sharpen lukua käytetään sijoituksen menestyksen mittaamiseen. Sharpen luku kertoo paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin. Mitä korkeampi Sharpen luku sijoituksella on, sen parempi on sijoituksen tuotto suhteessa sen sisältämään riskiin.

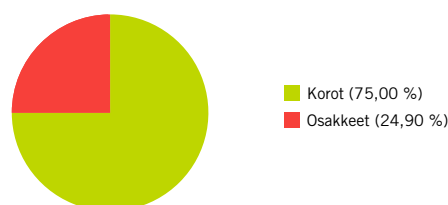
Total Expense Ratio/TER

TER-luku kertoo hallinnointi- ja säilytyspalkkojen osuuden varainhoitosalkusta. Luku lasketaan prosentteina salkun arvosta raportointihetkenä. Palkkiot on huomioitu rahasto-osuuksien arvossa.

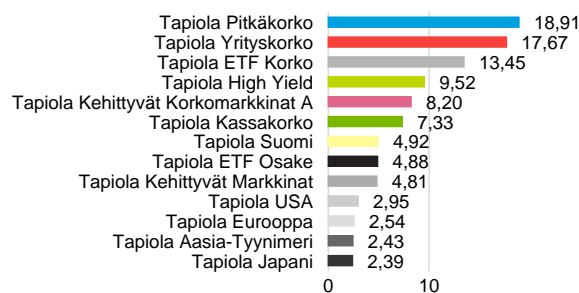
Osakemarkkinoilla koettiin voimakkaita liikkeitä ja merkittäviä alueellisia eroja. Parhaiten rahastoista tuotti yllättäen Tapiola Eurooppa (+1,22 %) ja myös Tapiola Aasia-Tyynenmeren arvo nousi kuukauden aikana. Osakemarkkinoiden epävarmuudesta huolimatta tuottivat korkopuolella parhaiten korkeimman riskin sijoitukset, Tapiola High Yield (+0,75 %) ja Tapiola Kehittyvät Korkomarkkinat (+0,72 %). Tapiola Varainhoito 25 -salkku pinnisteli riskeistä huolimatta eteenpäin 0,17 % tuotolla, voittaen pakkaselle jääneen vertailuindeksinsä.

Tapiola Varainhoidon uusi sijoitusstrategia julkaistaan toukokuun puolessa välissä tilanteessa, jossa talousennustajien näkemykset tulevasta erovat toisistaan poikkeuksellisen paljon, sekä etumerkiltään, että suuruudeltaan. Sijoitusstrategiasta kumpuavat muutokset toteutetaan Tapiola Varainhoito 25 -salkkuun heti strategian valmistuttua.

Osake-/korkojakauma



Sijoitusten jakauma



Vastuunrajoitus: Tässä katsauksessa olemme pyrkineet tuomaan esille sijoittajalle merkityksellistä tietoa kyseisestä tuotteesta. Sijoitus päätöstä ei tule perustaa yksinomaan tämän katsauksen tietoihin. Tutustu myös vakuutuksen tuoteselosteisiin, vakuutusehtoihin sekä rahastoesteisiin. Katsaus kertoo julkaisuhetken tilanteesta ja tieto voi vanhentua hyvin nopeasti. Emme vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista puutteista tai virheistä emmekä tietojen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.