

Tapiola Maailma 50

Kuukausikatsaus joulukuu 2011

TAPIOLA
Tapiola Varainhoito Oy

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola Maailma 50 on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä korko- että osakemarkkinoille erilaisten rahastojen kautta. Perustilanteessa 50 prosenttia rahaston varoista on sijoitettu osakkeisiin. Osakkeiden ja korkojen osuutta muutetaan markkinatilanteen mukaan, ja osakerahastojen osuus rahaston varoista voi vaihdella 15 ja 65 prosentin välillä.

Tapiola Maailma 50 sopii sijoittajalle, joka tavoittelee korkomarkkinoita parempaa tuottoa osakemarkkinoita pienemmällä riskillä. Suosittelemme vähintään neljän vuoden sijoitusaikaa.

(Rahaston osakeindeksi oli 20.8.2007 asi DJ Stoxx Europe ja korkoindexi 1.10.2007 asti JP Morgan Euro Government Bond)

Avaintiedot

Vertailuindeksi: 50 % MSCI World TR & 50 % iBoxx Euro Overall

ISIN: FI0008805635

Bloomberg: TAPTASA FH

Aloituspäivä: 18.2.2002

Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 46,31

Osuuden arvo: 13,606

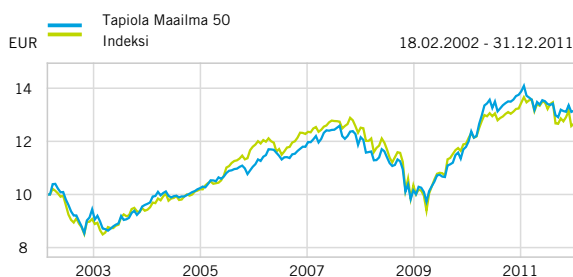
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 500e, kuukausimerkinnät 30e

Merkintätili: FI1936363001008101 (BIC: TAPIFI22)

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,40 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 0,50 %

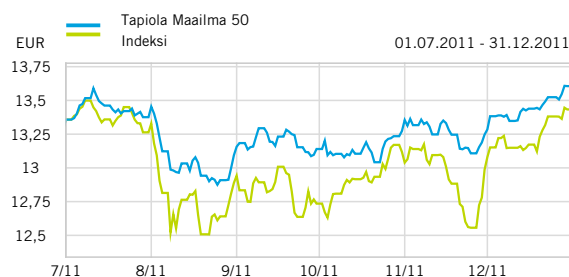
TER: 0,90 (30.6.2011)

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Arvonkehitys 6 kk



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,71 %	3,44 %
3 kk	3,55 %	5,48 %
6 kk	2,22 %	1,13 %
12 kk	-2,54 %	-0,19 %
3 v p.a.	10,17 %	9,47 %
5 v p.a.	2,59 %	1,67 %
Perustamisesta lähtien p.a.	3,09 %	3,00 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	5,66 %	7,81 %
Beta	0,42	-
Tracking Error	6,46	-
Sharpen luku	-0,72	-0,14

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

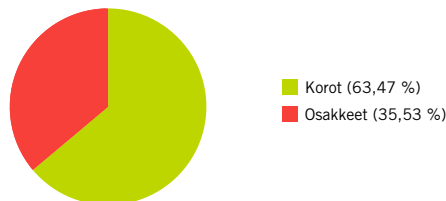
Tapiola Maailma 50

Kuukausikatsaus joulukuun 2011

Sijoitusten jakauma



Osake-/korkojakauma



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 vertailuindeksiin noususta/laskusta.

Tracking Error

Tracking Error mittaa, kuinka tarkasti sijoituksen tuotto on seurannut vertailuindeksiin tuottoa. Korkea luku kertoo, että sijoituksen tuotto on vaihdellut voimakkaasti suhteessa vertailuindeksiin 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 Expenct Ratio/TER

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

Salkunhoitajan katsaus

Maailman osakemarkkinat pysyttelivät joulukuussa lähes ennallaan dollareissa laskettuna. Näkymien heikkeneminen ja euroalueen velkakriisin syveneminen ovat edelleen merkittäviä riskejä osakemarkkinoille, jonka vuoksi osakkeiden osuus pidetään edelleen normaalia alhaisempana. Pitkät korot laskivat ja valuuttamarkkinoilla dollari sekä jeni vahvistuivat keskimäärin 4-5 prosenttia euroa vastaan, millä oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon, koska valuuttariskejä ei ole suojattu. Rahaston sijoitusstrategiassa osakkeiden osuutta kasvatettiin tarkastelujaksolla.