

AVAIKTIEDOT

- Tapiola Kehittyvät Markkinat on Suomeen rekisteröity erikoissijoitusrahasto.
- Noteerausvaluutta on euro.
- Rahasto aloitti 2.5.2002.
- Voimassaolevat säännöt vahvistettiin Suomessa 10.2.2011.
- Rahastossa on kasvu- (A) ja tuotto-osuuksia (B).

MERKINTÄSUMMA

ertamerkintä A-osuudet 500 euroa, kuukausisäästäminen alk. 30 euroa/kk
Kertamerkintä B-osuudet 30 000 euroa

RAHASTOYHTIÖ JA SÄILYTYSYHTEISÖ

Hallinnointi ja salkunhoito:
Tapiola Varainhoito Oy
Säilytysyhteisö: Tapiola Pankki Oy

PALKKIOT JA TUNNUSLUVUT 2010

Merkintäpalkkio 0,8 %
Lunastuspalkkio 1,0 %
Hallinnointipalkkio
(sis. säilytyksen) 0,85 % p.a *

Kulujen kokonaissuhde, TER 1,74 % **
Salkun kiertonopeus 53,75 %
Volatiliteetti 15,64 % p.a.

* Hallinnointipalkkion lisäksi veloitetaan sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot.

** TER-luvun laskennassa on huomioitu Rahaston hallinnointipalkkio sekä sijoituskohteena olleiden rahastojen kiinteät hallinnointipalkkiot, mutta ei kaupankäytinkuluja eikä osuudenomistajan maksamia merkintä- ja lunastuspalkkioita.

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä

SIJOITUSPOLITIikka

Erikoissijoitusrahasto Tapiola Kehittyvät Markkinat sijoittaa alarahastojen kautta maailmanlaajuisesti kehittyvien maiden osakemarkkinoille. Sijoituskohteina ovat eri varainhoitotalojen sijoitusrahastot, jotka keskittyvät joko eri sijoitustyyliin tai maantieteellisiin alueisiin. Sijoituskohteina olevien rahastojen varat sijoitetaan pääasiassa Itä-Eurooppaan, Aasiaan, Etelä-Amerikkaan, Lähi-Itään ja Afrikkaan. Sijoituskohteisiin voi tutustua tarkemmin rahaston kuukausikatsauksessa, joka löytyy osoitteesta tapiola.fi/rahastot tai Tapiolan toimistolta.

Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi. Rahasto voi sijoittaa johdannaisopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Lisätietoa sijoituskohteista löytyy Rahaston kuukausikatsauksesta osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

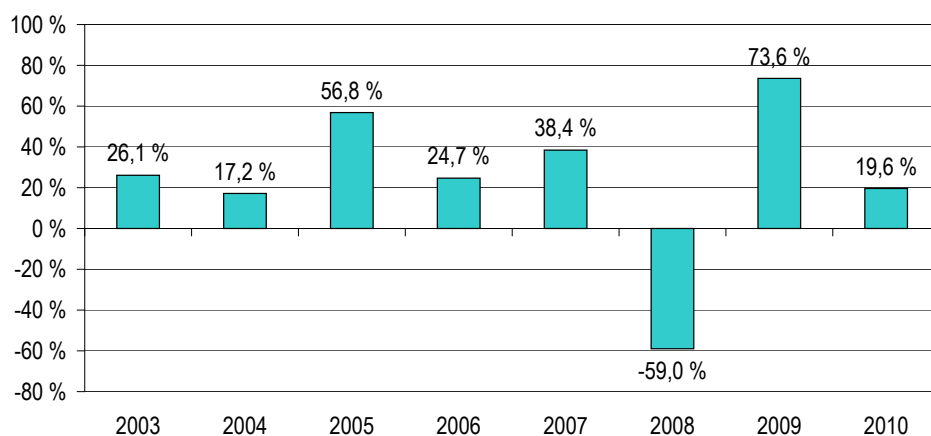
SIJOITUSTOIMINNAN TAVOITE

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on rahasto-osuuksien pitkän aikavälin arvonnousu. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla, jossa varainhoitaja ottaa kantaa alarahastojen valintaan, eri sijoitustyyliin ja maantieteellisten alueiden väliseen allokointiin sekä valuuttoihin. Sijoitustyyliä analysoidaan keskitettynä erityisesti kasvu- ja arvoyrityksiin sekä markkina-arvoltaan pieniin yrityksiin.

SIJOITTAJAKOHDERYHMÄ

Rahasto sopii säästäjille ja sijoittajille, jotka haluavat hyötyä kehittyvien maiden osakemarkkinoiden kehityksestä ja hyväksyvät osakesijoittamiseen sisältyvän riskin. Rahasto sopii osaksi hajautettua salkkua. Rahaston arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin, minkä vuoksi suosittelemme vähintään 5–10 vuoden sijoitusaikaa, kuitenkin markkinatilanne huomioiden. Jos sijoitusaika on olennaisesti lyhyempi, tulisi sijoittajalla olla perusteellinen sijoitusmark-

RAHASTON TUOTON KEHITYS



Rahaston tuoton kehityksessä on huomioitu hallinnointipalkkio (sisältää säilytyksen), mutta ei merkintä- tai lunastuspalkkiota.

Rahaston viimeaikaiseen kehitykseen voi tutustua osoitteesta tapiola.fi/rahastot. Rahastosijoittamiseen liittyy aina riski. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja sijoittajat voivat menettää Rahastoon sijoittamiaan varoja.

kinoiden tuntemus.

RAHASTON KESKEISET RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Rahastolle lasketaan arvo jokaisena pankkipäivänä ja sen omistamat sijoitukset arvostetaan päivittäin markkinahintaan. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea. Rahaston riskit liittyvät suoraan sijoituskohteena olevien yritysten menestykseen, niiden sijoituskellisiin riskeihin sekä rahoitusmarkkinoilla vallitseviin olosuhteisiin.

OSAKEMARKKINAAN JA OSAKENÄKEMYKSEEN LIITTYVÄT RISKIT
Osakemarkkinoille sijoittavaan rahastoon liittyy aina riski sijoituksen markkina-arvon heilahteluista. Riskiin vaikuttavat osakemarkkinoiden yleinen kehitys sekä riski sijoituskellisuuden epäonnistumisesta. Kehittyvillä markkinoilla osakemarkkinoiden heilahtelut ovat tyypillisesti suurempia kuin kehittyneillä markkinoilla. Osakemarkkinoihin liittyviä riskejä pyritään pienentämään hajauttamalla rahaston varat sijoituskellisuuden mukaisesti useisiin eri yrityksiin, maantieteellisesti ja sijoitustyyliittäin.

MARKKINA-ALUEESEEN LIITTYVÄ RISKI
Tapiola Kehittyvät Markkinat -rahasto sijoittaa varansa tietyllä maantieteellisellä alueella toimiviin yrityksiin, joten kyseisen alueen kehitys voi vaikuttaa merkittävästi rahaston arvoon. Maantieteelliseen alueeseen kohdistuvia riskejä voivat olla esimerkiksi poliittiset ja taloudelliset riskit tai ne saattavat liittyä alueen korko- ja valuuttakurssipoliittikkaan.

POLIITTISET RISKIT
Kehittyviin maihin liittyy usein poliittisia riskejä, koska monissa kehittyvien markkinoiden maissa poliittinen järjestelmä ja yhteiskunnalliset olot eivät ole täysin vakiintuneita. Talouspolitiikassa voi tapahtua äkillisiä muutoksia, esimerkiksi talouden ohjaukeinoihin, verotukseen tai valuuttaan liittyen. Poliittisten riskien toteutuminen voi vaikuttaa rahaston arvonkehitykseen ja viivästyttää rahastosta tehtäviä lunastuksia.

VALUUTTAKURSSIRISKI JA JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ
Euroalueen ulkopuolisiin sijoituksiin voi sisältyä valuuttakurssiriski, joka vaikuttaa lopulliseen euromääräiseen tuottoon. Valuuttakurssiriskiltä suojautumiseen käytetään valuuttajohdannaisia Tapiola Varainhoidon strategisen valuuttanäkemyksen mukaisesti.

LIKVIDITEETTIRISKI JA ARVOPAPERIMARKKINOIDEN TOIMIVUUTEEN LIITTYVÄT RISKIT
Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston omistamia arvopapereita ei saada muutettua käteiseksi normaalissa aikataulussa ja/tai kohtuulliseen hintaan. Likviditeettiriski on korkea silloin, kun kyseisellä arvopaperilla käydään vain vähän kauppaa. Arvopaperin osto tai myynti huonossa likviditeettitilanteessa voi vaikuttaa kauppahintaan voimakkaasti. Likviditeettiriski voi toteutua myös siksi, että kaupankäynti arvopaperilla ei ole mahdollista markkinapaikan toimintakatkosten vuoksi.

Tapiola Kehittyvät Markkinat -rahaston likviditeettiriski on suurempi kuin kehittyneille markkinoille sijoittavassa rahastossa.

Likviditeettiriskin ja arvopaperimarkkinoiden toimivuuteen liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa rahaston arvonkehityksen lisäksi rahastosta tehtävien lunastusten aikatauluun.

TIEDOT RAHASTOSIJOITTAMISEN VEROTUKSESTA

Sijoitusrahastot ovat verovapaita yhteisöjä eivätkä ne maksa veroa Suomesta saadusta korkotuloista, osingoista tai luovutusvoitoista. Alla on kuvattu sijoitusrahaston ja osuudenomistajan verotus Suomen verojärjestelmän mukaan (Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö). Yksittäisten sijoittajien saamien tulojen tai myyntivoittojen verotus riippuu yksittäisen sijoittajan aseman ja/tai pääoman sijoituspaikan mukaan sovellettavasta verolaista. Mikäli sijoittajat ovat epävarmoja heihin sovellettavasta lainsäädännöstä tai verotuksellisesta asemastaan, kehoitetaan heitä hakeemaan asiantuntijalta veroneuvontaa.

Lisätietoja verotuksesta löytyy osoitteesta www.vero.fi.

RAHASTOJEN TUOTOT VEROTETAAN PÄÄOMATULOINA
Rahastosäästäjä voi saada luovutusvoittoa luopuessaan rahasto-osuuksista lunastuksen tai vaihdon yhteydessä. Luovutusvoitto on lunastushinnan ja merkintähinnan erotus. Rahasto-osuuksien arvo voi myös laskea. Mikäli rahasto-osuuksista luovutaan tappiolla, muodostuu verotukseen ilmoitettavaa luovutustappiota.

Rahasto-osuuden lunastuksen tai vaihdon yhteydessä syntyvä luovutusvoitto on pääomatuloa, josta maksetaan pääoma-

tulovero (28 % vuonna 2011). Osuudenomistajan on itse ilmoitettava luovutusvoitot ja -tappiot verottajalle. Lunastuksen yhteydessä syntyneen luovutustappion voi vähentää verovuoden ja sitä seuraavien viiden vuoden aikana saaduista luovutusvoitoista. Rahasto-osuuksien vaihtoa toisen rahaston rahasto-osuuksiin käsitellään verotuksessa lunastuksena ja uutena merkintänä, joka realisoi luovutusvoiton tai -tappion. Luonnollisen henkilön tai kuolinpesän saama omaisuuden luovutusvoitto ei ole veronalaista tuloa, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1000 euroa. Verovuonna syntyneet luovutustappiot eivät puolestaan ole vähennyskelpoisia, mikäli yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1000 euroa.

VEROILMOITUS
Rahastoyhtiö ilmoittaa rahasto-osuuksien omistustiedot vuosittain veroviranomaisille. Luovutusvoitot tai -tappiot tulee osuudenomistajan itse ilmoittaa verottajalle esitetyssä veroilmoituksessa.

Rahastoyhtiö toimittaa osuudenomistajille vuosittain laskelman, josta löytyvät verotuksessa tarvittavat tiedot.

Rahasto-osuuksien lunastuksesta saava luovutusvoitto voidaan laskea kahdella tavalla - joko laskemalla todellinen luovutusvoitto tai käyttämällä hankintameno-olettamaa. Luovutusvoiton saa vähentämällä lunastushinnasta merkintähinnan sekä rahasto-osuuksien hankinnasta aiheutuneet kulut. Todellisen luovutusvoiton ilmoittamisen sijaan voi valita laskennallisen luovutusvoiton. Tällöin luovutusvoittoa laskettaessa lunastushinnasta vähennetään todellisen merkintähinnan asemasta hankintameno-olettama. Mikäli rahasto-osuudet on omistettu alle 10 vuotta, on hankintameno-olettama 20 prosenttia lunastushinnasta. Vähintään 10 vuotta omistettujen rahasto-osuuksien osalta hankintameno-olettama on 40 prosenttia lunastushinnasta (v. 2011). Kun vain osa rahasto-osuuksista luovutetaan, määräytyy luovutettujen osuuksien hankintahinta siten, että ensiksi hankitut osuudet katsotaan luovutetuiksi ensimmäisenä.

TUOTTO-OSUUKSIEN VEROTUS
Sijoitusrahaston tuotto-osuuksille maksamat tuotot ovat veronalaista pääomatuloa. Rahastoyhtiö toimittaa luonnollisilta henkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä 28 %:n ennakon pidätyksen. Tuotto-osuuksille maksettava

tuottoa ei tarvitse ilmoittaa veroilmoituksessa, sillä verottaja huomioi ne viran puolesta.

RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ, LUNASTUS JA TUOTONMAKSU

Rahasto-osuuksia merkitään antamalla Rahastoyhtiölle toimeksianto ja maksamalla merkintäsomma Rahaston pankkitilille. Merkintätoimeksiannon tulee sisältää riittävät tiedot merkitsijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Rahasto-osuuksia voi merkitä jokaisena pankkipäivänä Rahastoyhtiössä, Tapiola-ryhmän palvelutoimistoissa, Tapiolan verkkopalvelussa sekä osoitteessa tapiola.fi.

MERKINTÄ

Merkintämaksun katsotaan saapuneen Rahaston pankkitilille sinä pankkipäivänä, jota koskevalle tilioitteelle maksu kirjautuu (merkintäpäivä). Merkintätoimeksianto toteutetaan merkintäpäivän arvolla seuraavana pankkipäivänä (arvonlaskentäpäivä) laskettuun rahasto-osuuden arvoon. Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla merkintämaksu, josta on vähennetty mahdollinen merkintäpalkkio, osuuden arvolla.

Rahastossa on sekä kasvuosuuksia (A) että tuotto-osuuksia (B). Merkintä katsotaan aina kasvuosuusmerkinnäksi, mikäli sijoittaja ei erikseen muuta ilmoita. Alle 30 000 euron merkinnät katsotaan aina kasvuosuuksien merkinnäksi. Tuotto-osuuksia voi merkitä ilmoittamalla siitä Rahastoyhtiöön. Tuotto-osuuksilla tavoitellaan tasaista tuotonjakoa. Rahaston kasvuosuuksille ei makseta tuottoa, vaan kasvuosuuksille kuuluva tuotto lisätään kasvuosuuksien arvoon. Näin kasvuosuuksien suhteellinen osuus Rahaston koko pääomasta kasvaa eikä kasvuosuuksien arvo muutu tuotto-osuuksille tulevan tuotonjaon seurauksena.

LUNASTUS

Rahasto-osuuksia lunastetaan antamalla Rahastoyhtiölle lunastustoimeksianto. Mikäli Rahastoyhtiön ei lunastusta varten tarvitse myydä Rahastosta arvopapereita, toteutetaan kello 15.00 Suomen aikaa mennessä vastaanotettu lunastuspyyntö seuraavana pankkipäivänä (arvonlaskentäpäivä) laskettuun rahasto-osuuden arvoon. Mainitun kellonajan jälkeen saapuneet lunastustoimeksiannot toteutetaan sitä seuraavaan pankkipäivän osuuden arvolla.

Lunastuksesta saatavat varat, vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla, maksetaan Rahaston pankkitililtä osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille arvonlaskennan

valmistuttua. Riippuen pankkien välisistä sopimuksista, rahat ovat osuudenomistajan tilillä pääsääntöisesti 1-3 pankkipäivän kuluessa arvonlaskennan valmistumisesta. Rahastoyhtiö voi jättää merkinnän tai lunastuksen toteuttamatta, mikäli asiakasta ei ole pystytty tunnistamaan sijoitusrahastolain vaatimalla tavalla. Lunastuspyyntö voidaan peruuttaa vain Rahastoyhtiön suostumuksella.

TUOTON MAKSAMINEN

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää vuosittain Rahaston tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä Rahaston tuotto-osuudenomistajille maksettavan tuoton määrästä ja sen maksamisesta. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta.

Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajalle Rahastoyhtiön yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä kuitenkin viimeistään yhden kuukauden kuluttua rahastoyhtiön varsinaisesta yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan osuusrekisteriin ilmoittamalle pankkitilille, ellei toisin sovita. Jos tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu kolmen vuoden kuluessa sen maksupäivästä lukien takaisin Rahaston omaisuuteen.

RAHASTO-OSUUDEN ARVO JA SEN JULKISTAMINEN

Rahastoyhtiö laskee Rahaston sekä rahasto-osuuden arvon jokaisena pankkipäivänä sijoitusrahastolain sekä Rahaston sääntöjen mukaisesti. Rahaston arvo lasketaan siten, että rahaston varoista vähennetään rahastoa koskevat velat. Rahaston arvo on saatavissa päivittäin rahastoyhtiöstä. Arvonlaskennan virheistä pidetään rahastokohtaista listaa, johon osuudenomistajalla on oikeus tutustua.

RAHASTOYHTIÖ

Sijoitusrahaston hallinnoinnista ja salkunhoidosta vastaa Tapiola Varainhoito Oy. Tapiola Varainhoidon toimialana on harjoittaa sijoitusrahastotoimintaa ja siihen olennaisesti liittyvää toimintaa sekä omaisuudenhoitoa, sijoitusneuvontaa ja sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusrytysten osuuksien säilytys- ja hoitopalvelua. Tapiola Varainhoito Oy on Suomen kaupparekisteriin merkitty rahastoyhtiö, y-tunnus 1604393-7. Tapiola Varainhoidon osoite on Tapiola Varainhoito Oy, 02010 TAPIOLA, puh. 01019 5102,

faksi 020 605 071 ja sähköposti: rahastot@tapiola.fi.

Rahastoyhtiö voi käyttää ulkopuolisia palveluita, kuten kirjanpito-, salkunhoito-, tietotekniikka- ja neuvontapalveluita. Merkintä- ja lunastustoimeksiantojen vastaanottopalveluita hoitavat Tapiola-ryhmän palvelutoimistot ja vakuutusedustajat. Rahaston markkinointia hoitaa Tapiola-ryhmä.

RAHASTOKATSAUKSET

Rahaston tilikausi on kalenterivuosi. Rahastoyhtiö laatii Rahastosta vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen. Ne ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä, vuosikertomus viimeistään kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien ja puolivuotiskatsaus kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä lukien. Rahastoyhtiö julkaisee Rahastosta rahastoesitteen ja yksinkertaistetun rahastoesitteen. Esitteet, katsaukset ja säännöt ovat maksutta saatavilla Rahastoyhtiöstä sekä osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

TILINTARKASTAJAT

Tilintarkastajina toimivat KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, (päävastuullinen tilintarkastaja Juha Tuomala) ja KHT Jukka Paunonen *. Varantilintarkastajina KHT Sari Airola ja KHT Taru Mäenpää *.

* osuudenomistajien valitsemat

VALVOVA VIRANOMAINEN

Rahastoyhtiötä ja Rahastoa valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6 ja Mikonkatu 8, PL 103, 00101 Helsinki, puh. 010 831 51, faksi 010 831 5328 ja sähköposti kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

LISÄTIETOJA ETÄMYNNISTÄ

Etäsovimiseen ja -sopimukseen sovelletaan Suomen lakia ja ennakkotiedot annetaan Suomen lainsäädännön mukaisina. Ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu ovat saatavilla suomen ja ruotsin kielellä.

Kuluttajalla ei ole oikeutta peruuttaa etäsovimuksena tehtyä rahastomerkintää sen jälkeen kun hän on maksanut merkinnän. Sijoituksella ei kuitenkaan ole vähimmäiskestoaikaa. Lyhytaikaisista (rahastosta riippuen alle 1, 3 tai 6 kk) sijoituksista voidaan kuitenkin periä tavallista suurempi lunastuspalkkio.

ERIMIELISYYKSIEN RATKAISU

Palveluun ja sopimukseen liittyvissä kysymyksissä asiakkaan tulee ottaa ensi-

sijaisesti yhteyttä Tapiola Varainhoidon asiakaspalvelunumeroon 01019 5102. Rahastoyhtiölle tulee viipymättä ilmoittaa palveluun liittyvästä virheestä ja siihen mahdollisesti liittyvästä vaatimuksesta. Jos erimielisyyteen ei neuvotteluissa löydy ratkaisua, asiakas voi ottaa yhteyttä Arvopaperilautakuntaan. Se neuvoo, ohjaa ja etsii ratkaisuja asioissa, jotka koskevat arvopaperimarkkinalainsäädännön ja siihen liittyvien viranomaismääräysten sisältöä ja sopimusehtojen soveltamista, hyvää arvopaperikauppatapaa sekä muita arvopaperikäytäntöä koskevia asioita. Maksuton palvelu on käytössä kaikille ei-ammattimaisille sijoittajille. Vakuutus- ja rahoitusneuvonta, Arvopaperilautakunta, Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki. Avoinna ma - pe 9.00 - 16.00. Puhelin 09 6850 120, faksi 09 6850 1220 ja sähköposti info@fine.fi.

Asiakas voi myös saattaa erimielisyydet Suomessa olevan asuinpaikkansa käräjäoikeuden tutkittavaksi.