

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Tapiola Suomi sijoittaa varansa suomalaisten yritysten osakkeisiin. Rahaston sijoituskohteena ovat sekä suurten että pienten kasvu- ja arvoyritysten osakkeet. Hyvään tuottoon päästään itsenäisellä ja analyttisellä yritysvalinnalla. Indeksillä ohjaa sijoituskohteiden valintaa. Rahastoon valitaan noin 30-40 yritystä, jotka täyttävät salkunhoitajien asettamat kriteerit muun muassa yrityksen kasvulle suhteessa toimialaansa, kannattavuudelle, taseen rakenteelle, osinkotuotolle sekä arvostukselle. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös vastuullisuusanalyysi.

Rahasto voi sijoittaa johdannaispimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Suosittellemme rahastoa, jos haluat hyötyä Suomen osakemarkkinoiden kehityksestä ja hyväksyt osakesijoittamiseen sisältyvän riskin. Suositeltava sijoitusaika on vähintään kuusi vuotta, kuitenkin markkinatilanne huomioiden.

Avaintiedot

Vertailuindeksi: OMX Helsinki Cap GI

ISIN: FI0008811021

Bloomberg: TAPSUOM FH

Aloituspäivä: 4.9.2006

Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Outi Kalpio, Timo Ritari, Heikki Urpelainen, Nina Ebeling, Janne Yliheikkilä & Tommi Äikäs

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 35,15

Osuuden arvo: 10,897

Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnyt 500e, kuukausimerkinnyt 30e

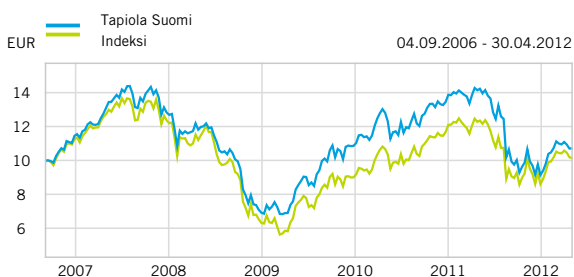
Merkintätili: FI3136363001869148 (BIC: TAPIFI22)

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,40 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 1,00 %

TER: 1,40 (31.12.2011)

TKA: 1,57 (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

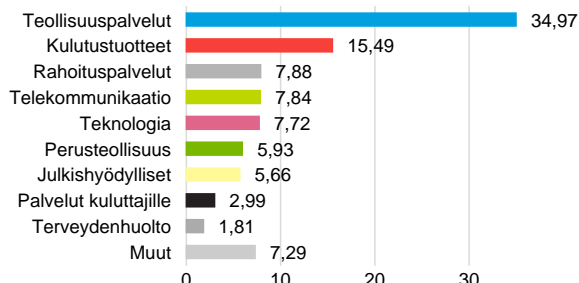
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,33 %	-3,57 %
3 kk	4,98 %	2,68 %
6 kk	7,30 %	4,74 %
12 kk	-24,36 %	-19,28 %
3 v p.a.	9,43 %	11,08 %
5 v p.a.	-4,14 %	-4,84 %
Perustamisesta lähtien p.a.	1,51 %	0,15 %

Tunnusluvut (12 kk)

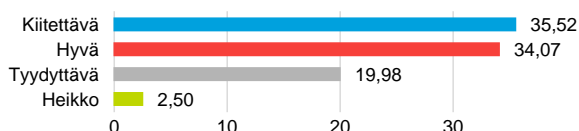
	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	27,22 %	29,55 %
Beta	0,90	-
Tracking Error	5,93	-
Sharpen luku	-0,95	-0,69

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 sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua tiedonantovelvollisuuden mukaiseen yksinkertaistettuun rahastoosihteeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

Toimialajakauma



Vastuullisuusjakauma



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä vastuullisuusasioissa. Vastuullisuus on mukana kaikessa toiminnassa.

Hyvä: Yhtiö täyttää vastuullisuusvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää vastuullisuuttaan.

Tyydyttävä: Vastuullisuus on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset esimerkiksi pienestä koosta johtuen.

Heikko: Yhtiöt eivät vielä huomioi vastuullisuutta toiminnassaan.

Jakauma perustuu Tapiola Varainhoidon vastuullisuusanalyysiin.

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 volatilitettiin. Mitä korkeampi luku on, sitä parempi on tuotto-riski-suhde.

TER ja TKA

TER-luku kertoo rahaston perimien kulujen osuuden prosentteina keskimääräisestä pääomasta tarkastelujaksolla. TER sisältää rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, mutta ei kaupankäyntikuluja. TKA-luku sisältää TER:n lisäksi rahaston kaupankäyntikulut sekä muut mahdolliset kulut. TKA ei sisällä rahaston maksamia lähdeveroja.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus (%)
Fortum Oyj	5,66 %
Kone Oyj B	5,28 %
Metso Oyj	5,07 %
Amer- Sports Oyj	4,43 %
Elisa Oyj	3,93 %
TeliaSonera Ab	3,91 %
KCI Konecranes Oyj	3,89 %
Pohjola Pankki A	3,65 %
Nokian Renkaat Oyj	3,60 %
UPM-Kymmene Oyj	3,60 %

Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuussa yhtiöiden tulosjulkaisut ja kommentit loppuvuoden näkymistä olivat pääosassa. Usealta yhtiöltä irtosi myös osinko viime kuussa. Vaikka julkaistut tulokset sekä Euroopassa että USA:ssa ovat olleet voittopuolisesti odotuksia parempia, niin osakekurssit liikkuvat hyvin maltillisesti huhtikuussa. Tulokset ja yritysten kommentit tukevat edelleen näkymystä, että kansainvälinen talouskasvu jatkuu, vaikkakin Euroopassa velkakriisi heikentää yhä näkymiä. Suomessa liikkeet olivat muuta Eurooppaa voimakkaampia ja portfolioindeksi laski -3,6 % Tapiola Suomen laskiessa -0,3 %. Huhtikuussa Suomen tuottoon positiivisesti vaikuttivat odotuksia paremmista näkymistä kertoneet Kone, Konecranes ja Uponor sekä Amer. Tuloskaudella yhtiöt, joilla on toimintaa Euroopan ja Suomen ulkopuolella pärjäisivät kotimarkkinayrityksiä paremmin. Heikkojen tuottivat odotuksia heikommista tuloksista kertoneet Nokia, Cargotec ja suuren investointiohjelman keskellä oleva Kesko.