

Tapiola Kehittyvät Markkinat

Kuukausikatsaus huhtikuu 2012

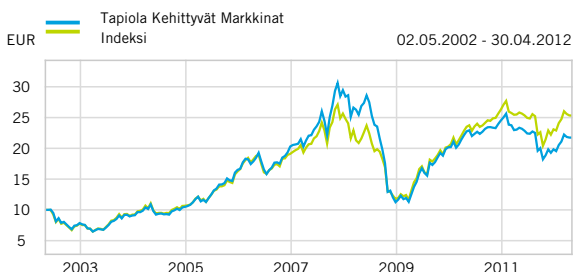
TAPIOLA
Tapiola Varainhoito Oy

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

Tapiola Kehittyvät Markkinat sopii pitkäaikaiselle (5-10 vuotta tai pidempään) sijoittajalle, joka on valmis hyväksymään keskimääräistä korkeamman riskitason. Kehittyviin markkinoihin liittyy tavallista enemmän riskejä, mm. valuuttariski ja poliittiset riskit. Jos sijoitusaika on olennaisesti lyhyempi, tulisi sijoittajalla olla perusteellinen sijoitusmarkkinoiden tuntemus.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,76 %	-0,44 %
3 kk	1,30 %	0,05 %
6 kk	9,40 %	9,49 %
12 kk	-7,07 %	-2,01 %
3 v p.a.	13,71 %	18,08 %
5 v p.a.	-0,53 %	3,99 %
Perustamisesta lähtien p.a.	7,85 %	9,50 %

Avaintiedot

Vertailuindeksi: MSCI Emerging Markets TR

ISIN: FI0008805924

Bloomberg: TAPKEMA FH

Aloituspäivä: 2.5.2002

Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Timo Vesala

Noteerausvaluutta: EUR

Rahaston koko (MEUR): 93,26

Osuuden arvo: 21,544

Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 500e, kuukausimerkinnät 30e

Merkitätili: FI4136363001008093 (BIC: TAPFI22)

Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 0,85 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 1,00 %

TER: 1,82 (31.12.2011)

Arvonkehitys 6 kk



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

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	17,47 %	19,11 %
Beta	0,74	-
Tracking Error	11,38	-
Sharpen luku	-0,52	-0,17

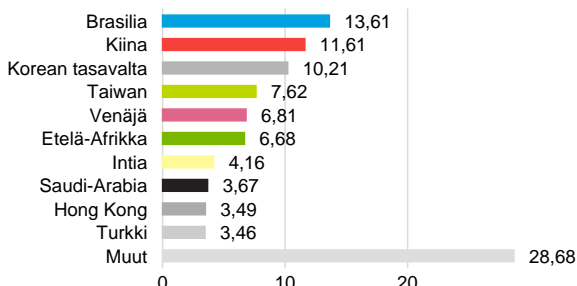
Vastuunrajoitus: Rahaston kuukausikatsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Katsaukseen on kerätty luotettavina pidettyjä tietoja. Tapiola Varainhoito Oy ei vastaa kuukausikatsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston 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 rahastoositeeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

Tapiola Kehittyvät Markkinat

Kuukausikatsaus huhtikuu 2012

TAPIOLA
Tapiola Varainhoito Oy

Maantieteellinen jakauma



Sijoitusten jakauma



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.

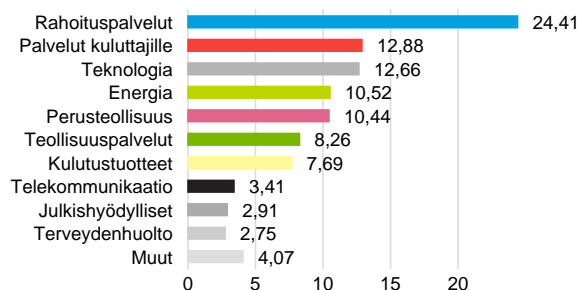
Total Expende Ratio/TER

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.

Rahaston suurimmat sijoitukset

Yritys	Osuus
AB Emerging Markets Value - S	24,79 %
T. Rowe Price Asian ex-Japan Equity fund	17,79 %
T. Rowe Price Middle East & Africa Equity Fund - I	12,53 %
iShares MSCI Emerging Markets SmallCap	12,29 %
AB Emerging Markets Growth - S	12,20 %
T. Rowe Price Latin America Equity fund	9,65 %
Tapiola Itä-Eurooppa	8,62 %
DB X-Trackers - MSCI Russia Capped Index ETF	0,87 %

Toimialajakauma



Salkunhoitajan katsaus

Maaliskuussa alkanut hermoilu maailman osakemarkkinoilla jatkui myös huhtikuussa, mutta uutta merkittävää tasokorjausta ei kuitenkaan enää nähty. Alkuvuoden aikana odotukset talouden elpymisvauhdista viritettiin liian korkeiksi eikä makroluvuista ole enää saatu yhtä systemaattisesti myönteisiä yllätyksiä kuin vielä pari kuukautta sitten. Lisäksi Espanjan talousvaikeuksien kärjistymisen on voimakkaasti hämmentänyt markkinoita. Markkinoiden volatiliteetti on ollut korkea, kehittyvien talouksien kaltaiset reunamarkkinat menestyvät yleensä teollisuusmaita heikommin. Huhtikuussa kehittyvien markkinoiden lievä arvonlasku oli kuitenkin täysin linjassa teollisuusmaiden yleisen tuottokehityksen kanssa. Rahaston sijoitusjakaumassa Aasia (+1,4 %) menestyi defensiivisimpänä alueena kaikkein parhaiten. Myös suhteellisesti voimakkaimmassa ylipainossa olevan Lähi-itä & Afrikka -alueen vahvuus jatkui (+1,1 %). Sen sijaan Latinalaisen-Amerikan sijoituksia (-5,1 %) painoivat erilaiset poliittiset selkkaukset, kuten Argentiinan yksipuolinen päätös kansallistaa öljy-yhtiö YPF. Alueena Latinalainen-Amerikka on sijoitusjakaumassa kuitenkin edelleen voimakkaimmalla alipainossa. Myös syklistesti herkäät, arvoyhtiöihin ja pieniin yhtiöihin sijoittavat alarahastot menestyivät keskimääräistä heikoimmin (n. -2,5 %). Rahaston vertailuindeksiä hieman heikompi kuukausituotto (-0,76 % vs. indeksi -0,44 %) selittyi arvoyhtiöiden melko suurella painolla salkun sijoitusjakaumassa.

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 arvonalennus ei ole tae tulevasta ja tuotto-odotukset eivät ole lupaus tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua tiedonantovelvollisuuden mukaiseen yksinkertaistettuun rahasto-ohjeeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.