

Rahaston sijoituspolitiikka

Erikoissijoitusrahasto Tapiola Japani sijoittaa alarahastojen kautta Japanin osakemarkkinalle. Rahaston sijoitukset hajautetaan eri varainhoitotalojen Japaniin sijoitaviin rahastoihin, joiden sijoituskohteina ovat sekä suuret että pienet arvo- ja kasvuyhtiöt. Rahaston salkunhoitaja painottaa sijoituskohteita vallitsevan markkinatilanteen mukaisesti. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta.

Rahasto sopii pitkäaikaisille sijoittajille, jotka haluavat sijoittaa Japanin osakemarkkinoille laajasti ja hyvin hajautetusti. Rahasto sopii osaksi hajautettua salkkua. Koska kyseessä on osakerahasto, jonka arvo voi lyhyellä aikavälillä vaihdella voimakkaastikin, suosittelemme vähintään seitsemän vuoden sijoitusaikaa.

Avaintiedot

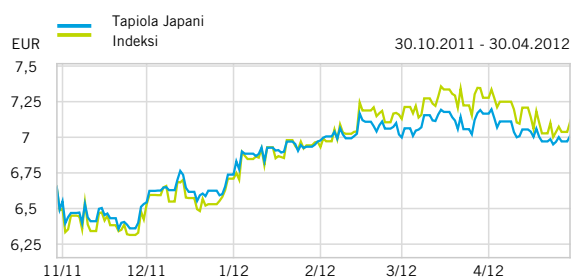
Vertailuindeksi: MSCI Daily TR Cross Japan Local (EUR)
ISIN: FI0008810601
Bloomberg: TAPJAPA FH
Aloituspäivä: 15.5.2006
Salkunhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy / Jari Järvinen
Noteerausvaluutta: EUR
Rahaston koko (MEUR): 24,32
Osuuden arvo: 7,008
Minimimerkintäsumma: Kertamerkinnät 500e, kuukausimerkinnät 30e
Merkintätili: FI2636363001751965 (BIC: TAPIFI22)
Palkkiot: Hallinnointi ja säilytys 1,20 % p.a., merkintä 0,80 %, lunastus 1,00 %
TER: 1,91 (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

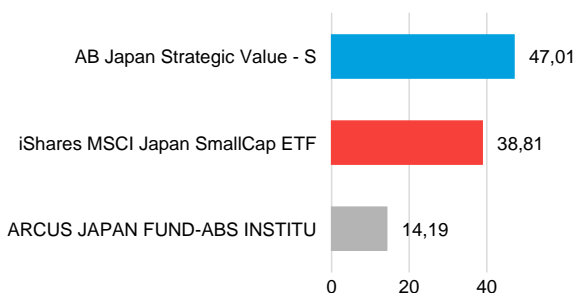
	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,20 %	-2,37 %
3 kk	0,55 %	1,95 %
6 kk	7,93 %	9,50 %
12 kk	8,28 %	8,63 %
3 v p.a.	10,55 %	7,54 %
5 v p.a.	-4,76 %	-4,67 %
Perustamisesta lähtien p.a.	-5,70 %	-5,44 %

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	14,72 %	19,03 %
Beta	0,70	-
Tracking Error	8,42	-
Sharpen luku	0,41	0,37

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 sijoittamia varoja. Ennen merkinnän tekemistä tulee tutustua tiedonantovelvollisuuden mukaiseen yksinkertaistettuun rahasto-ohjeeseen, jonka saa maksutta Tapiolan toimistoilta tai osoitteesta tapiola.fi/rahastot.

Sijoitusten jakauma



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 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 volatiliiteettiin. 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 veloittavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja.

Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuussa Japanin osakemarkkinat kääntyivät laskuun jeneissä mitattuna. Kurssilaskun taustalta löytyy osaltaan odotettua heikommat uutiset Yhdysvaltain ja Kiinan taloudesta, mikä vähentää sijoittajien riskinottohalukkuutta. Pienet yhtiöt menestyivät tarkastelujaksolla suhteellisesti suuria yhtiöitä paremmin. Rahaston sijoitusstrategiassa pienet yhtiöt pidetään ylipainossa. Tuottoero oli huhtikuussa pari prosenttiyksikköä pienten yhtiöiden hyväksi. Rahaston sijoituskohteena olevista aktiivisista rahastoista sekä Arcus Japan -rahasto että AB:n Strategic Value -rahasto löivät molemmat omat vertailuindeksinsä. Jeni vahvistui 4,4 prosenttia euroa vastaan, millä oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon, koska valuuttariskiä ei ole suojattu. Huhtikuun lopussa jeni oli hyvin lähellä tasapainoarvoaan ostovoimapariteetilla mitattuna. Näkymä puoltaa edelleen avointa jeniriskiä. Lisäksi epävarmoina aikoina jeni toimii turvasatamana.