

Tapiola Varainhoito 100

Kuukausikatsaus huhtikuu 2012

TAPIOLA
Tapiola Varainhoito Oy

Sijoituspolitiikka

Tapiola Varainhoito 100 on säästöhenki- ja eläkevakuutuksiin liitettävä varainhoitosalkku, joka sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille Tapiola Varainhoito Oy:n hallinnoimien osakerahastojen kautta. Sijoitusstrategia pohjautuu Tapiola Varainhoito Oy:n sijoitusnäkemukseen. Sijoitukset pyritään kohdentamaan markkinoille, joilla on parhaat tuottonäkymät.

Tapiola Varainhoito 100 sopii sijoittajalle, joka haluaa hakea tuottoa osakemarkkinoilta ja hajauttaa säästönsä maailmanlaajuisesti. Lyhyellä aikavälillä salkun arvo voi vaihdella voimakkaasti, joten suosittelemme vähintään 7 vuoden sijoitusaikaa.

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Tuotto

	Sijoituskori	Indeksi
1 kk	-0,60 %	-1,93 %
3 kk	2,84 %	0,49 %
6 kk	10,02 %	9,72 %
12 kk	-4,65 %	2,83 %
3 v p.a.	11,40 %	14,65 %
5 v p.a.	-3,03 %	-1,25 %
Perustamisesta lähtien p.a.	-2,60 %	-1,28 %

Avaintiedot

Aloituspäivä: 17.4.2008

Varainhoitaja: Tapiola Varainhoito Oy

Salkun valuutta: EUR

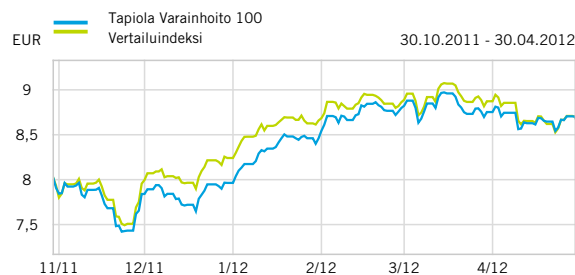
Salkkuosuuden laskennallinen arvo: 8,700

Varainhoitosalkun vertailuindeksi: 20% MSCI Daily Total Return Net USA Local, 20% MSCI Daily Total Return Net Finland Local, 20% MSCI Daily Total Return Net Europe EUR, 20% MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets USD, 20% MSCI AC Daily Total Return Net Asia Pacific USD

Varainhoitosalkun TER-luku: 1,6 %

Varainhoitosalkun sijoituskohteena olevat rahastot perivät omat hallinnointipalkkionsa, jotka on huomioitu TER- luvussa. Varainhoitosalkun kautta tehtävistä rahastosijoituksista ei peritä erillisiä merkintä- tai lunastuspalkkoita. Rahastoesitteet ja -hinnaston löydät osoitteesta www.tapiola.fi/rahastot. Säästö- ja eläkevakuutukset myöntää Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiola ja rahastoja hallinnoi Tapiola Varainhoito Oy. Varainhoitosalkun arvonkehityksessä ja tuotossa ei ole huomioitu vakuutuksen hoitokuluja, jotka ilmenevät vakuutusehdoista.

Arvonkehitys 6 kk



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

Tunnusluvut (12 kk)

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti	17,18 %	15,76 %
Sharpen luku	-0,39	0,09

Vastuunrajoitus: Tässä katsauksessa olemme pyrkineet tuomaan esille sijoittajalle merkityksellistä tietoa kyseisestä tuotteesta. Sijoituspäätöstä ei tule perustaa yksinomaan tämän katsauksen tietoihin. Tutustu myös vakuutuksen tuoteselosteisiin, vakuutusehtoihin sekä rahastoesitteisiin. Katsaus kertoo julkaisuhetken tilanteesta ja tieto voi vanhentua hyvin nopeasti. Emme vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista puutteista tai virheistä emmekä tietojen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.

Varainhoitajan kommentti

Huhtikuussa osakekurssit heiluivat ristiriitaisten talousuutisten seurauksena. Epävarmuus lisääntyi euroalueen ostopäällikköindeksien laskiessa odotuksia enemmän ja varsinkin Espanjan taloustilanteen heikentymisen vuoksi. Sijoittajien luottamus Espanjaan rapisi kuun aikana, kun työttömyysluvut jatkoivat nousussa ja budjettileikkaukset eivät edenneet suunnitellusti. Lisää huonoja uutisia saatiin, kun maan luottoluokitusta laskettiin tasolta A tasolle BBB+. Ranskan presidentinvaalit lisäsivät epävarmuutta, sillä markkinoilla ei ole varmuutta sosialistiehdoista. Hollandin halukkuudesta jatkaa Ranskan nykyistä, Saksaa tukevaa linjaa Euroopan velkakriisin hoidossa.

Huhtikuussa saatiin useita rohkaiseviakin merkkejä talouden elpymisestä. OECD:n ennakoivat indikaattorit osoittivat talouden siirtyneen elpymisvaiheeseen ja varsinkin Yhdysvalloissa talous on kohentunut merkittävästi. Euroalueen jakaantuneisuus näkyi myös talousuutisissa, kun Saksan IFO- indeksi osoitti maan talouden olevan menossa parempaan suuntaan työttömyysasteen pysytellessä ennätyksellisen alhaisena. Kiinan viralliset ostopäällikköindeksit taas olivat markkinaodotuksia paremmat ja lievensivät näin pelkoja maan talouden hallitsemattomasta hidastumisesta. Lisäksi keskuspankit ovat vihjanneet mahdollisuudesta lisätä rahapoliittista elvytystä, jos hauras talouskasvu uhkaa heiketä.

Osakemarkkinoilla koettiin voimakkaita liikkeitä ja merkittäviä alueellisia eroja. Parhaiten rahastoista tuotti yllättäen Tapiola Eurooppa (+1,22 %) ja myös Tapiola Aasia-Tyynenmeren arvo nousi kuukauden aikana. Tapiola Varainhoito 100 -salkku laski riskeistä johtuen 0,60 %, voittaen vertailuindeksinsä selvällä 1,3 prosenttiyksikön erolla.

Tapiola Varainhoidon uusi sijoitusstrategia julkaistaan toukokuun puolessa välissä tilanteessa, jossa talousennustajien näkemykset tulevasta eroavat toisistaan poikkeuksellisen paljon, sekä etumerkillään, että suuruudeltaan. Sijoitusstrategiasta kumpuavat muutokset toteutetaan Tapiola Varainhoito 100 -salkkuun heti strategian valmistuttua.

Tunnuslukujen selitykset

Volatiliteetti

Volatiliteetti on käytetty riskimittari. Volatiliteetilla kuvataan sijoituksen tuoton vaihtelua keskimääräisen tuoton ympärillä. Volatiliteetti ilmoitetaan prosentteissa vuositason muuttuna. Mitä korkeampi volatiliteetti sijoituksella on, sitä enemmän sen tuotto vaihtelee ja sitä isompi on sen riski.

Sharpen luku

Sharpen lukua käytetään sijoituksen menestyksen mittaamiseen. Sharpen luku kertoo paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin. Mitä korkeampi Sharpen luku sijoituksella on, sen parempi on sijoituksen tuotto suhteessa sen sisältämään riskiin.

Total Expende Ratio/TER

TER-luku kertoo hallinnointi- ja säilytyspalkkoiden osuuden varainhoitosalkusta. Luku lasketaan prosentteina salkun arvosta raportointihetkenä. Palkkiot on huomioitu rahasto-osuuksien arvossa.

Sijoitusten jakauma

