

informeer

joulukuu 2009

brasilian ohjaajan paikalla

sivu 2

indicator

sivu 5

markkinakehitys

sivu 6

mahdollisuuksien maailma

sivu 7

rahastokehitys

sivu 8

brasilian ohjaajan paikalla



Julian Thompson

Julian Thompson – johtaja, globaalit kehittyvät markkinat ja Threadneedle Latin America – rahaston rahastonhoitaja

Threadneedle on perustettu vuonna 1994, minkä jälkeen se on kasvanut todella kansainväliseksi varainhoitajaksi, jolla on asiakkaita yli 80 maassa ja toimistoja neljässä maanosassa. Tarjoamme asiakkaillemme asiantuntemusta, joka kattaa kaikki merkittävät sijoitusluokat osakkeista ja joukkovelkakirjalainoista kiinteistö- ja vaihtoehtosijoituksiin. Hallinnoitavat varat ovat tällä hetkellä yli 45 miljardia Englannin puntaa.

Meillä on pitkä kokemus sijoittamisesta Latinalaisessa Amerikassa ja käynnistimme Threadneedle Latin America -rahaston vuonna 1997. Aloituspäivästä lähtien rahasto on pyrkinyt hyödyntämään tällä alueella vielä olevia kasvumahdollisuuksia. Tarkalla "osakkeiden poiminta" -lähestymistavalla Threadneedlen päättäväinen sijoitusryhmä on saavuttanut vakuuttavat tulokset Latinalaisessa Amerikassa. Rahasto on saanut hyvän vastaanoton sijoittajilta ja on kasvanut tasaisesti yli 900 miljoonan Englannin punnan kokoiseksi. Rahastoa hoitaa Julian Thompson 16 vuoden alan kokemuksella ja Standard & Poor's ja OBSR ovat luokitelleet rahaston A-tasolle.

Threadneedle hyödyntää tutkimusvetoista investointiprosessia ja on valinnut Latin America -rahastoon 40 - 60 yrityksen osakkeita. Vertailun vuoksi MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Equity Index sisältää 109 yrityksen osakkeita. Salkun strategia on valittu laajan taloudellisen ja temaattisen taustatyön tuloksena, jossa osakkeiden valinta perustuu perusteelliseen bottom-up -analyysiin. Tavoitteenamme on sijoittaa yrityksiin, jotka tuottavat arvonnousua osakkeenomistajille, investointeja tukevat vahvat kassavirrat, eikä näitä ominaisuuksia ole vielä hinnoiteltu osakkeiden hintaan. Teemme kaikki tutkimukset itse yrityksessämme - tutkimme itse kehittämillämme taloudellisilla malleilla 95 yritystä, jotka edustavat yli 90 % indeksistä. Jokaisesta yrityksestä tuotamme yksityiskohtaisen tuloksen, taseen ja kassavirran kaksivuotisenusteen.

Latinalainen Amerikka on ollut kiistattomasti vuoden 2009, ja itse asiassa myös viime vuosikymmenen, menestystarina. Brasilian Bovespa-indeksi on noussut tänä vuonna 78,6 %, huomattavasti enemmän kuin Meksikon IPC-indeksin 37,5 %:n tuotto (tuotot 27.11.09 asti paikallisessa valuutassa mitattuna). Brasilian vahvuudet tunnustettiin viime vuonna, kun sen luottoluokitus nostettiin Investment Grade -luokkaan, mikä parantaa maan vetovoimaa kansainvälisten sijoittajien keskuudessa.

Brasilian vankan talouden tärkeimmät perustekijät ovat ulkomaankaupan vahvuus ja merkittävä valuuttavaranto.

Brasilia nousi viime vuonna nettosaajaksi, jolla on enemmän dollarisaitavia kuin velkoja.

Brasilian ja Meksikon osuus on yhdessä noin 86 % vertailuindeksistä, Chilen hieman alle 7 % ja Perun ja Kolumbian osuus on hieman yli 3 % (31.10.09). Brasilia on yksin noin 65 % indeksistä ja ylipainotamme tällä hetkellä Brasiliata samalla kun olemme neutraali Meksikossa ja alipainotamme Chileä. Chile hyötyy edelleen vahvasta julkisesta taloudesta ja merkittävästä elvytysohjelmasta, mutta osakkeiden arvostukset ovat haastavalla tasolla. Rahasto on alipainoissa myös Perussa ja Kolumbiassa ja sillä on pienet vertailuindeksistä poikkeavat sijoitukset Argentiinassa ja Panamassa.

Latinalainen Amerikka on hyötynyt vuoden vaihteen jälkeen nousseista hyödykkeiden hinnoista, koska energia- ja raaka-ainesektorien osuus on noin 40 % alueen indeksistä. Tämän vuoden osakemarkkinaralli alkoi syklisen osakkeiden nousulla.

Vaikka energia- ja raaka-ainesektorit hyötävät hyödykkeiden kohonneista hinnoista, on kotimainen kulutus, erityisesti Brasiliassa - Kiinan tapaan - ensisijainen talouskasvun veturi. Tämä on auttanut Latinalaista Amerikkaa eristäytymään viimeaikaisista ulkoisista häiriöistä paljon paremmin kuin kymmenen vuotta sitten. Brasilian viennin osuus on vain 13,5 % bruttokansantuotteesta, joten vaikka raaka-aineiden hinnannousu on hyödyllistä, on kotimaisen kulutuksen kasvu tullut yhä tärkeämmäksi. Työttömyys kasvoi Brasiliassa 8,1 %:iin elokuussa ja aiemmin tänä vuonna hiipuneen kuluttajien luottamuksen jälkeen on kulutus palannut taas raiteilleen. Rahasto ylipainottaa reilusti kulutustavara- ja kulutuspalvelusektoreita.

Sinnikkään kotimaisen kulutuksen ansiosta koko Latinalainen Amerikka selviää maailman finanssi- ja talouskriisistä länsimaita ja Japania paremmassa kunnossa ja myös julkinen talous on vahvempi. Pankkisektori on edelleen vahva, mihin on myötävaikuttanut vähäinen altistuminen Yhdysvaltojen sub-prime-lainoihin. Pankkilainat rahoitetaan pääosin talletuksilla, eivätkä pankit ole riippuvaisia rahamarkkinoiden tukkimarkkinoista. Erityisesti Brasilian pankit ovat erittäin kannattavia ja taseet ovat erinomaisessa kunnossa. Keskuspankki valvoo pankkeja vahvalla otteella. Rahasto on ylipainottaa rahoituslaitoksia.

Yritystasolla yritysten velkaantuneisuus on alhaista ja kuluttajien lainanotto on paljon pienempää kuin suurissa länsitalouksissa. Tulevaisuudessa luottojen kasvu luo suuria mahdollisuuksia, esimerkiksi kiinnitysluottojen lisääntymisenä ja luottokorttien yleistymisenä. Kiinnelainat ovat vielä vähäisiä, mutta alhaiset korot vauhdittavat kysyntää. Brasilian korkotaso on tippunut 8,75 %:iin - alimmilleen sitten 1960-luvun. Asunnoista on edelleen huutava pula Brasiliassa ja Meksikossa, minkä takia rakennus- ja infrastruktuurihankkeisiin on panostettava. Brasilian hallitus haluaa edistää yksityisen sektorin investointeja ja käyttää valtion omistamaa öljyjättiläistä Petrobrasia (jonka on tarkoitus käyttää 120 miljardia USA:n dollaria seuraavien viiden vuoden aikana) paikallisen laivanrakennusteollisuuden kehittämisen katalysaattorina sekä tuotantokapasiteetin kasvattamiseen teräksen valmistuksen ja tuotantohyödykkeiden aloilla. Rahasto ylipainottaa merkittävästi teollisuustuotteita.

Meksiko joutuu edelleen kohtaamaan kovemman ympäristön, sillä se on eniten sidoksissa Yhdysvaltojen taloustilanteeseen merkittävän tehdasteollisuutensa kautta. Yhdysvaltojen autoteollisuuden ongelmilla on ollut hillitsevä vaikutus Meksikon talouteen. Lisäksi Meksikon julkisella taloudella on ollut vähemmän liikkumatilaa, koska se on erittäin riippuvainen öljytuloista. Öljyn hinta oli vuoden 2009 alussa reilusti alle heinäkuun 2008 ennätyshintojen. Pankkijärjestelmä on myös suurelta osin ulkomaisessa omistuksessa ja aiemmin tänä vuonna merentakaiset pankit halusivat ennemminkin kotiuttaa pääomia kuin lisätä lainakantaansa. Kuitenkin myös Meksikossa kotimainen kulutus on kasvun keskeinen tekijä, jonka osuus on selvästi yli puolet yritysten tuloista ja tuotot ovat osoittautuneet kestäviksi. Yleisesti suurilla meksikolaisilla yrityksillä on vahvoja franchising-sopimuksia ja ne ovat erittäin tuottavia ja tämän takia osingot näyttävät houkuttelevilta.

Vuodelle 2010 ennustamme tällä hetkellä bruttokansantuotteen kasvavan 5,0 % Brasiliassa ja 2,5 % Meksikossa. Katsottaessa eteenpäin, jos olemme oikeassa pitkän aikavälin kestävästä talouskasvusta Brasiliassa, ovat vaikutukset maan osakemarkkinoille huomattavia. Brasilian osakkeiden P/E hinnat ovat edelleen huomattavasti alhaisempia kuin Kiinassa ja Intiassa, joissa sijoittajat ovat valmiita maksamaan enemmän ennustettavissa olevasta kasvusta. Joten sijoittajien luottamuksen kasvaessa Brasilian uuden taloudellisen mallin vakaudesta voimme nähdä merkittävän Brasilian osakkeiden uudelleen hinnoittelun. Vielä kun odotamme tulosten kasvavan vuonna 2010 25 %, on mahdollista, että Brasilian markkinat tarjoavat vielä paljon arvonnousupotentiaalia.

Threadneedle Latin America -rahasto

Kumulatiivinen tuotto	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	10 vuotta
Rahasto	40,67 %	55,21 %	21,57 %	170,60 %	356,13 %

Lähde: Morningstar, kehitys euroissa, bruttotulo uudelleensijoitettuna 31.10.2009. Skandia Threadneedle Latin America -rahasto avattiin 17.8.2009. Skandia-rahaston ja perustana olevan rahaston kehitykset eivät ole suoraan verrattavissa johtuen Skandian rahastokuluista ja sijoitusmenettelystä. Rahastojen aikaisempi kehitys ei kuvaa sijoitusten tulevaa kehitystä.

Tämä artikkeli on käännetty ja mukautettu Threadneedlen toimittamasta englanninkielisestä alkuperäisartikkelista. Emme vastaa käännöstyön yhteydessä mahdollisesti syntyneistä virheistä tai epäselvyyksistä. Tämä artikkeli ei ole sijoitusneuvontaa, eikä sitä pitäisi käyttää perusteena minkään sijoituspäätöksen tekemiseen, eikä tätä informaatiota voida pitää suosituksena mihinkään sijoitukseen.

For Investment Professionals use only, not to be relied upon by private investors. Subscriptions to a fund may only be made on the basis of the current Prospectus or Simplified Prospectus and the latest annual or interim reports, which can be obtained free of charge on request. Past performance is not a guide to future performance. The value of investments is not guaranteed and may fall as well as rise, and therefore an investor may not get back the amount invested. Changes in exchange rates may also affect the value of investments. The research and analysis included in this document has been produced by Threadneedle for its own investment management activities, may have been acted upon prior to publication and is made available here incidentally. Information obtained from external sources is believed to be reliable but its accuracy or completeness cannot be guaranteed. Any opinions expressed are made as at the date of publication but are subject to change without notice. Emerging Markets are generally less well regulated than their established counterparts. Funds investing in these markets can be susceptible to significant fluctuations in price. They may also carry additional risk in other areas including dealing, liquidity and taxation. As such, they are aimed at the more experienced investor.

Threadneedle Portfolio Services Limited, 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, Registered No. 285988.

Authorised and regulated in the UK by the Financial Services Authority.

Threadneedle is a brand name, and both the Threadneedle name and logo are trademarks or registered trademarks of the Threadneedle group of companies.

kuinka indicatoria käytetään?

Indicator antaa sijoittajille 12 kuukauden pörssimarkkina-arvion valikoiduilta Skandia-konsernin kanssa yhteistyötä tekevilta rahastonhoitajilta. Kysymme, miten heidän mielestään indeksi kehittyy seuraavan 12 kuukauden aikana.

Näkemykset eivät liity mihinkään tiettyyn rahastoon, vaan rahastonhoitajat ovat arvioinneet kutakin sektoria kokonaisuudessaan.

positiivinen valuuttakurssiarvio

Jos Indicator näyttää positiivista arviota joko Yhdysvaltain dollarille, Englannin punnalle tai jenille, se edustaa arviota euron arvon laskemisesta suhteessa kyseiseen valuuttaan, millä on positiivinen vaikutus ulkomaisista sijoituksista saataville tuotoille.

Esimerkki 1€ = 100 jeniä

Sijoittajana ostat japanilaisia osakkeita, jotka maksavat 100 jeniä. Oston jälkeen euron arvo alenee niin, että 1€ = 90 jeniä. Tämä tarkoittaa sitä, että tarvitset vain 90 jeniä ostaaksesi takaisin alkuperäisen eurosi. Sinulla on 100 jeniä, jotka jaettuna vaihtokurssilla 1€/90 jeniä antaakin sinulle 1,11 euroa.

Mikäli rahastonhoitaja arvioi japanilaisten osakekurssien olevan positiivisia, ja euron ja jenin suhteen olevan positiivinen, kokonaisarvio suomalaisille sijoittajille Japanin investointeihin on silloin positiivinen. Tämä johtuu siitä, että positiivinen kurssiarvio lisää sijoittajan tuottoja osakemarkkinoilla.

negatiivinen valuuttakurssiarvio

Jos Indicator näyttää negatiivisen arvion joko Yhdysvaltain dollarille, Englannin punnalle tai jenille, se tarkoittaa näkemystä, että euron arvo nousee suhteessa kyseiseen valuuttaan, mikä vaikuttaa negatiivisesti ulkomaisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.

Esimerkki 1€ = 100 jeniä

Sijoittajana ostat japanilaisia osakkeita, jotka maksavat 100 jeniä. Oston jälkeen euron arvo nousee niin, että 1€ = 110 jeniä. Tämä tarkoittaa sitä, että tarvitset 110 jeniä ostaaksesi takaisin alun perin sijoittamasi euron. Sinulla on 100 jeniä, joka jaettuna vaihtokurssilla 1€/110 jeniä antaa sinulle 0,91 euroa.

Jos rahastonhoitajan arvio japanilaisista osakemarkkinoista on positiivinen, mutta sen arvio euron ja jenin suhteesta on negatiivinen, silloin Suomesta tulevan sijoittajan kannattaa olla varovainen harkitessaan sijoittamista Japanin markkinoihin. Tämä johtuu siitä, että kurssivaihteluilla voi olla haitallinen vaikutus positiivisiin osaketuottoihin.

kategoriat:

Pörssiosakkeet - rahastonhoitajan antama arvio pörssikursseille ei ota huomioon valuuttakurssimuutoksien vaikutusta markkinoihin. Esimerkiksi jos rahastonhoitaja uskoo Yhdysvaltojen näkymän olevan positiivinen, mutta katsoo euron olevan uhka sijoittajille, arvio Yhdysvaltojen markkinoista on positiivinen.

Arvio kustakin osakemarkkinasta liittyy tiettyyn indeksiin euroiksi muunnettuna.

Joukkovelkakirjalainat - arvio kustakin joukkovelkakirjalainamarkkinasta liittyy tiettyyn indeksiin euroiksi muunnettuna.

Valuutat - valuuttakurssiarvio antaa arvion euroissa sijoittaville.

arviot perustuvat alla oleviin yleisohjeisiin

▲ Positiivinen arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi nousee yli 5 prosenttia vuoden kuluessa.

□ Neutraali arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi liikkuu joko positiivisesti tai negatiivisesti 0% ja 5% välisellä alueella.

● Negatiivinen arvio

rahastonhoitaja uskoo, että vertailuindeksi laskee yli 5% vuoden kuluessa.

indicator

Rahastonhoitajien näkemykset eivät ole rahastokohtaisia vaan koskevat koko sektoria.

	Osakkeet										Joukkovelkakirjalainat		Valuutat		
	Iso-Britannia	Pohjoismaat	USA	Suomi	Eurooppa	Japani	Tyynenmeren alue (ei Japani)	Kehittyvät markkinat	Teknologia	Eurooppalainen	Kansainvälinen	Euro/£	Euro/\$	Euro/Yen	
Alfred Berg	▲↑	▲	▲↑	▲	▲↑	□	▲↑	▲	▲↑	▲↑	▲↑	□↑	●	□	
AXA Framlington	□	-	□	-	□	□	▲	▲	-	-	□	□	-	-	
Baring	▲	-	▲↑	-	●↓	●	□	▲	▲	▲	□	□	□	▲	
BlackRock	□↑	-	▲	-	▲↑	□↓	▲	□↓	□	□↓	□↑	-	-	-	
Evli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fidelity	□	-	●	-	●	□	▲	▲	-	-	▲	-	-	-	
FIM	□	▲↑	●	▲	▲	●	□	▲	□	□	-	-	□↑	-	
Gartmore	□	-	▲	-	●↓	▲	▲	▲	-	-	▲	-	-	-	
INVECO	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	□	□	□	□	□	
JPMorgan	□↓	□	▲	□	□↑	□	▲	▲	□	▲↑	□	▲	▲	□↓	
M&G	▲	-	▲	-	▲	▲	▲	▲	-	-	▲	-	-	-	
OP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Schroders	□		□		▲	●	□	▲			□				
SEB Gyllenberg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ålandsbanken	-	▲	●	▲	●	□↑	-	▲	-	-	-	-	▲	-	
YHTEENVETO	□	▲	▲↑	▲	▲↑	□	▲	▲	□	□	□	□	□	□	

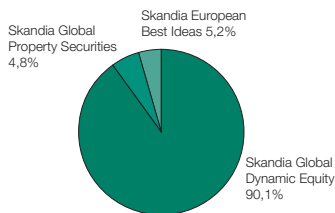
vertailuindeksit

Osakkeet	
Maailma	MSCI World
Pohjoismaat	MSCI Nordic Countries
USA	MSCI USA
Suomi	OMX Helsinki CAP
Eurooppa	MSCI Europe
Japani	MSCI Japan
Tyynenmeren alue (ei Japani)	MSCI AC ASIA ex Japan
Kehittyvät markkinat	MSCI EM
Teknologia	NASDAQ

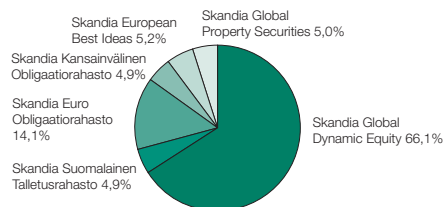
Joukkovelkakirjalainat	
Eurooppalainen	Citi EuroBIG Index
Kansainvälinen	Citi WGBI

portfolios rahastot

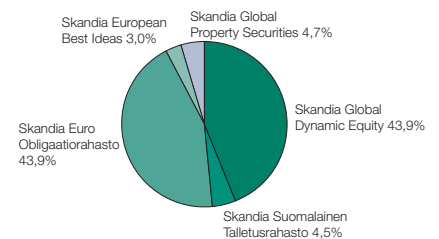
Sijoitusten jakauma rahastoittain 30/11/2009



Skandia
Aggressiivinen Portfolio



Skandia
Tasapainoinen Portfolio



Skandia
Varovainen Portfolio

Lähde: Skandia

markkinakehitys (%)

Joukkovelkakirjalainat

	1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)
Citi EuroBIG Index- all maturities TR	0.76	5.70	8.49	15.71	23.3	40.25	4.98	4.28	4.95
Citi World Government Bond Index- all maturities TR in EU	1.36	3.43	-2.26	15.10	18.19	15.58	4.80	3.40	2.09

Osakkeet

MSCI AC ASIA PACIFIC ex JAPAN TR in EU	0.98	19.57	53.85	0.70	59.80	99.30	0.23	9.83	10.36
MSCI EM (EMERGING MARKETS) TR in EU	2.47	17.38	56.43	3.05	83.51	147.86	1.01	12.91	13.85
MSCI EUROPE ex UK TR in EU	1.10	15.81	21.16	-23.75	15.78	36.93	-8.64	2.97	4.59
MSCI JAPAN TR in EU	-2.76	-1.44	-3.66	-35.33	-11.30	-3.12	-13.52	-2.37	-0.45
MSCI NORDIC COUNTRIES TR in EU	0.38	14.34	31.25	-22.32	19.56	45.68	-8.070	3.64	5.52
MSCI THE WORLD INDEX TR in EU	2.26	12.64	11.37	-25.65	-0.29	4.43	-9.40	-0.06	0.62
MSCI USA TR in EU	4.02	13.08	5.85	-27.24	-10.06	-13.58	-10.06	-2.10	-2.06
Nasdaq Composite TR in EU	3.08	14.22	18.67	-20.85	-6.96	-0.16	-7.50	-1.43	-0.02

Lähde: Financial Express, kehitys euroissa, 30/11/2009 asti, myyntihinta verrattuna myyntihintaan, bruttotulo uudelleen sijoitettuna. Aiempi kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Financial Express sekä Skandia konserni ovat kaikin tavoin yrittäneet varmistaa yllä olevien tietojen oikeellisuuden. Kumpikaan ei kuitenkaan ota vastuuta sijoittajan sijoituspäätöksestä eikä päätöksestä mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista tappioista.

mahdollisuuksien maailma

Skandia tarjoaa asiakkailleen laajan valikoiman maailmanluokan sijoituskohteita, jotka kattavat erilaisia arvopaperiluokkia, sijoitusstrategioita ja maantieteellisiä alueita. Haluamme tarjota monipuolisen valikoiman paikkaan tai markkinasykliin katsomatta, jalostaen joustavasti sijoitusvaihtoehtoja sijoittajan tarpeiden muuttuessa.

Self Select tarjoaa markkinoiden johtavien rahastonhoitajien valikoimista kootun laajan rahastovalikoiman. Asiakkaalla on mahdollisuus hallita kokonaisvaltaisesti sijoitusstrategiaansa, sekä vapaus tehdä omat päätökset sijoitussalkun sisällöstä.

MultiManager tarjoaa asiakkaan ulottuville asiantuntijoiden hoitaman rahastonhoitajien hallinnointipalvelun, mikä antaa asiakkaalle joustavan mahdollisuuden harkita, millä tasolla hän haluaa olla mukana tekemässä omia sijoituksia koskevia päätöksiä.

skandia

Maailmanluokan sijoitusvalikoima

Self Select

- Maailmanlaajuinen valikoima rahastonhoitajia ja heidän rahastojaan
- Monipuolinen valikoima arvopaperiluokkia, maantieteellisiä alueita ja toimialoja
- Asiakkaalla vapaus räätälöidä oma sijoitussalkkunsu

MultiManager

- Sijoitusasiantuntijat valitsevat rahastonhoitajat ja valvovat heidän toimintaansa, sekä arvioivat jatkuvasti tarkoituksenmukaisinta rahastonhoitajavalikoimaa
- Valtuutetut rahastonhoitajat ja/tai valtuutus päättää varojen sijoituskohteista
- Rahastonhoitajien taitoja yhdistelemällä luodaan kattavia sijoitusratkaisuja

olivatpa tavoitteesi mitkä tahansa, sijoitusvalikoimamme on suunniteltu auttamaan sinua tavoitteiden saavuttamisessa

Rahastokehitys (%) 30.11.2009 asti

	Kokonaistuotto							Keskimääräinen vuosituotto			Aloituspäivä	Vuotuinen hallinnointikulu*	Riskiluokitus
	1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	Aloituspäivästä lähtien	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)			
self select													
KORKORAHASTOT													
Skandia Aktia Likvida	0.15	3.02	2.56	4.07	5.96	7.64	21.52	1.34	1.16	1.06	14.10.1996	0.50%	1
Skandia BlackRock GF Global High Yield Bond	0.96	18.18	44.64	-2.77	3.44		5.30	-0.93	0.68		18.10.2004	1.25%	2
Skandia Euro Obligaatorahasto	1.12	13.86	13.57	2.08	4.40	11.79	60.70	0.69	0.87	1.60	18.10.1995	1.00%	1
Skandia Schroder ISF Euro Corporate Bond	0.56						7.70				10.06.2009	0.75%	
Skandia SEB Gyllenberg Euro Bond	0.85	4.47	5.10	10.29	13.84	24.70	55.47	3.32	2.63	3.20	24.10.1996	0.70%	1
Skandia SEB Gyllenberg Money Manager	0.05	1.89	4.05	7.06	9.40	11.60	25.27	2.30	1.81	1.58	24.10.1996	0.40%	1
Skandia Suomalainen Talletusrahasto	-0.05	-0.37	-0.09	4.80	6.84	9.13	27.23	1.57	1.33	1.26	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	0.82	7.81	7.97	9.78	13.13	19.64	32.16	3.16	2.50	2.60	14.06.1999	0.69%	1
OSAKERAHASTOT AASIA LUKUUNOTTAMATTA JAPANIA													
Skandia Baring Eastern	-0.32	6.45	39.23	-9.06	46.85	59.63	27.65	-3.12	7.99	6.91	16.10.2000	1.50%	4
Skandia Fidelity Funds South East Asia	-1.15	15.98	56.84	11.48	90.88	111.48	28.12	3.69	13.80	11.29	15.04.1997	1.50%	5
Skandia First State Greater China Growth	0.49						2.70				17.08.2009	1.75%	
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	1.47	14.51	47.68	14.30	74.51	130.51	147.80	4.56	11.78	12.67	01.10.2002	1.50%	5
Skandia Tyynenmeren Osakerahasto	-0.64	10.74	41.73	-3.84	47.07	66.61	20.75	-1.30	8.02	7.57	24.09.2004	1.50%	3
OSAKERAHASTOT ERIKOISSEKTORIT													
Skandia AXA Framlington Biotech	2.28	4.47	3.07	-19.46	-7.40	2.28	-46.20	-6.96	-1.53	0.32	03.12.2001	1.75%	3
Skandia AXA Framlington Financial	-0.76	10.75	13.49	-52.14	-33.16	-24.09	-45.48	-21.78	-7.74	-3.86	01.05.2001	1.50%	4
Skandia AXA Framlington Health	3.15	10.81	8.50	-20.98	-15.36	-10.82	58.70	-7.55	-3.28	-1.62	24.03.1999	1.50%	2
Skandia BlackRock Gold & General	15.41	15.04	72.74	22.90	97.37		110.40	7.11	14.57		27.02.2004	1.75%	5
Skandia Carnegie Medical	3.21	9.67	1.13	-26.15	-3.25		-19.50	-9.61	-0.66		04.05.2004	1.70%	1
Skandia Global Real Estate Securities	2.48	23.39	17.47	-56.30			-46.20	-24.11			19.12.2005	1.50%	5
Skandia Henderson Industries of the Future	1.38	8.87	13.80	-23.69	-2.99	-5.07	-34.30	-8.62	-0.60	-0.74	24.03.1999	1.50%	2
Skandia INVESCO Global Leisure	4.86	10.95	19.25	-36.71	-25.00	-27.52	-33.10	-14.14	-5.59	-4.49	15.10.2001	1.50%	3
Skandia KBC Water	2.33						-3.20				15.09.2009	1.50%	
Skandia Sarasin Agrisar	4.29						2.20				17.08.2009	1.50%**	
Skandia Schroder Medical Discovery	6.03	13.52	14.81	-13.52	6.27	-10.82	-8.50	-4.73	1.22	-1.62	01.10.2002	1.50%	1
OSAKERAHASTOT EUROOPPA													
Skandia Baring Europe Select	2.61	19.97	39.85	-14.47	55.97	135.69	145.36	-5.08	9.30	13.03	15.04.1997	1.50%	3
Skandia BlackRock GF Euro Markets	0.12	16.87	25.38	-15.99	20.61	39.20	43.34	-5.64	3.82	4.84	24.03.1999	1.50%	3
Skandia Eurooppalainen Osakerahasto	0.20	12.49	23.00	-30.65	-0.50	8.34	-40.55	-11.49	-0.10	1.15	13.10.2000	1.50%	3
Skandia Fidelity European	0.00	7.48	9.19	-30.38	3.88	43.86	58.10	-11.37	0.76	5.33	01.10.2002	1.50%	2
Skandia Fortis L Fund Equity Europe	0.87	17.39	21.06				16.10				17/11/2008	1.50%	
Skandia INVESCO Pan European Equity	1.01	18.76	20.30	-28.60	6.48	22.57	-22.83	-10.62	1.26	2.95	24.03.1999	1.50%	3
Skandia INVESCO Pan European Small Cap Equity	1.09	21.33	38.34	-45.10	-2.02	23.89	-33.71	-18.12	-0.41	3.11	24.03.1999	1.50%	5
Skandia M&G European Index Tracker	0.62	15.22	21.81	-25.77	8.57	25.77	46.90	-9.46	1.66	3.33	01.10.2002	0.50%	3
Skandia Schroder ISF European Equity Alpha	-0.18	17.68	29.02	-26.75	6.81		9.80	-9.86	1.33		22.10.2004	1.50%	3
Skandia Ålandsbanken Europe Value	3.47	15.38	18.58	-24.96	4.35	20.02	-1.70	-9.13	0.86	2.64	01.02.2002	1.58%	2
OSAKERAHASTOT JAPANI													
Skandia BlackRock GF Japan	-6.25	-7.80	-11.56	-52.09	-41.79	-41.35	-76.81	-21.75	-10.26	-7.34	02.05.2000	1.50%	1
Skandia BlackRock GF Japan Small & MidCap Opportunities	-5.23	1.26	-2.26	-48.68	-44.30		-43.80	-19.94	-11.05		12.11.2004	1.50%	2
Skandia Gartmore Japan Opportunities	-4.25	-6.24	-9.32	-43.51	-26.41	-23.57	-70.51	-17.33	-5.95	-3.77	16.10.2000	1.50%	1
Skandia Japanilainen Osakerahasto	-4.43	-4.89	3.33	-40.25	-25.95	-23.67	-40.96	-15.78	-5.83	-3.79	15.04.1997	1.50%	2
OSAKERAHASTOT KEHITTYVÄT MARKKINAT													
Skandia Alfred Berg Ryssland	0.76	19.75	74.87	-35.51			-33.90	-13.60			07.04.2006	2.50%	5
Skandia Baring Eastern European	-0.45	22.09	59.40	-25.57	52.43	131.28	389.66	-9.38	8.80	12.73	15.04.1997	1.50%	5
Skandia BlackRock GF Emerging Europe	-1.60	21.03	53.27	-31.90	52.12	147.34	115.87	-12.02	8.75	13.81	16.10.2000	1.75%	5
Skandia BlackRock GF Emerging Markets	-0.48	15.89	56.04	-1.52	70.13	114.92	34.42	-0.51	11.21	11.55	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Brazil	3.69	41.50	90.56	37.06			136.30	11.08			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM Emerging Europe	-1.30	27.61	24.91	-31.15			6.30	-11.70			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM India	4.30	10.01	53.25	-7.36			64.90	-2.52			23.05.2005	3.30%	5
Skandia FIM Russia	0.71	35.26	85.19	-22.49	57.79	197.35	414.27	-8.14	9.55	16.85	01.05.2001	3.30%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	3.94	13.89	40.95	-12.10	52.04	107.77	28.72	-4.21	8.74	11.01	02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPM Emerging Markets	2.91	14.93	48.02	-2.40	81.00	140.29	164.80	-0.81	12.60	13.34	01.10.2002	1.50%	4
Skandia JPM New Europe	0.64	21.67	70.97	-22.26	55.48		56.10	-8.05	9.23		18.10.2004	1.50%	5
Skandia Neptune Russia and Greater Russia	3.33						20.90				17.08.2009	1.75%	
Skandia Schroder ISF Latin American	7.33						26.00				10.06.2009	1.50%	
Skandia Schroder ISF Middle East	-16.81						-12.40				10.06.2009	1.50%	
Skandia Threadneedle Latin America	9.60						17.60				17.08.2009	1.50%	
OSAKERAHASTOT MAAILMA													
Skandia AXA Framlington Global Opportunities	2.16	7.98	16.32	-36.98			-33.70	-14.26			30.09.2005	1.50%	3
Skandia Baring Global Growth	3.46	9.83	20.08	-21.00	-3.47	-3.86	-28.89	-7.56	-0.70	-0.56	06.05.1998	1.50%	2
Skandia Baring Global Select	1.27	5.96	16.11	-17.53	18.87	6.10	-20.00	-6.22	3.52	0.85	15.10.2001	1.50%	4
Skandia BlackRock GF Global Dynamic Equity	1.91	8.74	11.69				-9.20				27.06.2008	1.50%	
Skandia Fidelity Global Focus	2.48	10.63	20.47	-23.42	0.07	-4.32	-9.04	-8.51	0.01	-0.63	06.05.1998	1.50%	2
Skandia Ålandsbanken Global Value	0.26	8.16	5.25	-32.06	-18.80	-18.20	-53.51	-12.09	-4.08	-2.83	14.06.1999	1.92%	2
OSAKERAHASTOT POHJOIS-AMERIikka													
Skandia Baring North American	3.05	8.96	12.43				-22.20				16.04.2008	1.25%	
Skandia Fidelity American	2.52	9.15	11.88	-27.65	-12.77	-21.90	-10.50	-10.23	-2.70	-3.47	01.10.2002	1.50%	2
Skandia Gartmore US Growth	4.15						2.90				14.08.2009	1.50%	
Skandia JPM America Equity	1.85	13.68	13.86	-28.30	-18.39	-23.38	-15.04	-10.50	-3.98	-3.73	15.04.1997	1.50%	2
Skandia USA Osakerahasto	4.82	8.30	5.88	-36.42	-27.30	-32.73	-68.97	-14.01	-6.18	-5.51	13.10.2000	1.50%	3
OSAKERAHASTOT POHJOISMAAT													
Skandia Carnegie Nordic Markets	0.50	13.75	29.64	-25.17	9.65		21.60	-9.21	1.86		04.05.2004	1.60%	4
Skandia Odin Norden	1.17	21.63	38.03	-33.52	24.17	150.31	115.34	-12.72	4.42	14.01	15.04.1997	2.00%	4

 Rahastojen kehitystiedot ovat saatavilla myös Internetistä, www.skandia.fi

Rahastokehitys (%) 30.11.2009 asti

	Kokonaistuotto							Keskimääräinen vuosituotto			Aloituspäivä	Vuotuinen hallinnointikulu*	Riskiluokitus
	1 kk	6 kk	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta	7 vuotta	Aloituspäivästä lähtien	3 vuotta (p.a.)	5 vuotta (p.a.)	7 vuotta (p.a.)			
self select jatkuu													
OSAKERAHASTOT SUOMI													
Skandia FIM Fenno	3.95	18.77	45.09	-21.71	18.67		31.60	-7.84	3.48		04.05.2004	1.60%	4
Skandia Odin Finland	2.73	19.25	48.50	-22.48	39.23	128.33	167.60	-8.14	6.84	12.52	15.10.2001	2.00%	4
Skandia OP-Suomi Arvo	1.68	18.07	28.74	-23.40	12.33	75.42	93.88	-8.50	2.35	8.36	01.05.2001	1.60%	4
Skandia OP-Suomi Pienyhtiöt	2.09	15.34	38.16	-26.78			-21.80	-9.87			12.06.2006	2.00%	4
Skandia SEB Gyllenberg Finlandia	1.96	15.50	25.67	-14.97	30.75	86.71	228.36	-5.26	5.51	9.33	24.10.1996	1.30%	3
OSAKERAHASTOT TEKNOLOGIA													
Skandia AXA Framlington Global Technology	1.61	16.51	41.57	-12.33			-11.80	-4.29			22.05.2006	1.50%	4
Skandia Fidelity Funds Global Technology	-0.67	16.06	32.15	-20.00	-2.18	-14.50	-73.37	-7.17	-0.44	-2.21	02.05.2000	1.50%	3
Skandia Henderson Global Technology	3.97	16.33	28.62	-10.44	6.40	0.00	-37.75	-3.61	1.25	0.00	24.03.1999	1.50%	3
Skandia JPM Europe Technology	-0.17	18.86	35.96	-19.73	1.38	25.75	-65.16	-7.06	0.28	3.33	16.10.2000	1.50%	4
YHDISTELMÄRAHASTOT EURO													
Skandia OP- Tuotto	0.23	9.58	12.95				-11.90				04.12.2007	1.80%	
Skandia SEB Gyllenberg European Optimum	0.43	12.16	17.03				-29.90				16.04.2007	1.30%	
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	1.92	13.84	19.64	-9.78	13.19	26.47	-5.11	-3.37	2.51	3.41	14.06.1999	1.92%	1
YHDISTELMÄRAHASTOT MAAILMA													
Skandia FIM Forte	2.51	14.34	44.10	-19.20	19.44	82.34	162.66	-6.86	3.62	8.96	29.12.1998	2.10%	4
YHDISTELMÄRAHASTOT SUOMI													
Skandia SEB Gyllenberg Optimum	1.24	8.76	12.75	-2.55	26.82	49.92	133.89	-0.86	4.87	5.96	18.10.1995	1.30%	1

MultiManager – skandia investment management

Skandia Aggressiivinen Portfolio	1.12	12.92	16.80	-33.15	-15.37	-16.27	7.07	-12.56	-3.28	-2.51	18.10.1995	1.60%	2
Skandia Global Dynamic Equity	1.19						2.30				17.08.2009	1.50%	
Skandia Global Fixed Interest Blend	1.19	10.01	12.94	-5.56			-6.60	-1.89			24.10.2005	1.25%	1
Skandia Tasapainoinen Portfolio	1.03	11.76	16.96	-23.92	-3.90	1.78	46.37	-8.71	-0.79	0.25	18.10.1995	1.40%	1
Skandia Varovainen Portfolio	1.09	12.54	17.86	-16.16	2.57	11.04	54.22	-5.71	0.51	1.51	18.10.1995	1.25%	1

MultiManager – muut

OSAKERAHASTOT MAAILMA													
Skandia SEB Gyllenberg Global Equity Multimanager	1.17	10.13	13.01	-32.06	-13.58	-17.45	-2.38	-12.09	-2.88	-2.70	24.10.1996	0.55%***	2

Lähde: Skandia Life, kehitys ostohinnoin euroissa, bruttotulo uudelleensijoitettuna. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvo ei ole taattu, sillä rahasto-osuuksien arvot voivat sekä nousta että laskea, ja vakuutuksenottajalla on riski vakuutussäästöjen menettämisestä. Rahastojen aikaisempi kehitys ei kuvaa sijoitusten kehitystä tulevaisuudessa. Mikäli rahastoilla on muita kuin euromääräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat rahaston arvonkehitykseen. Jos perustana oleva rahasto on noteerattu muussa kuin euroon sidotussa valuutassa, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat Skandia-rahaston arvoon verrattuna perustana olevaan rahastoon.

Kokonaistuotto = Tuotto, joka kertyy sijoitukselle kyseisen ajanjakson aikana.

Keskimääräinen vuosituotto = Rahaston vuosituottojen keskiarvo kyseisenä ajanjaksona.

* Vuotuinen hallinnointikulu = Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimä vuotuinen hallinnointikulu Skandia-rahaston perustana olevasta rahastosta tai rahastoista. Rahastojen hoidosta aiheutuvat ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnointikulut sisältyvät rahasto-osuuksien hintaan. Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimän hallinnointikulun määrä voi muuttua. Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimän hallinnointikulun lisäksi Skandia perii 1 %:n vuotuisen hallinnointikulun, joka myös sisältyy rahasto-osuuden hintaan. Skandia Investment Management -kategorian rahastot voivat koostua useammasta perustana olevasta rahastosta, joiden hallinnointikuluista Skandia laskee painotetun keskiarvon.

** Perustana olevan Sarasin AgriSar -rahaston hallinnointipalkkio on tuottosidonnainen.

*** Skandia SEB Gyllenberg Global Equity Multimanager-rahasto muodostuu useammasta perustana olevasta rahastosta, joiden hallinnointikuluista peritään painotettu keskiarvo "Vuotuinen hallinnointikulu"-sarakkeessa mainitun kulun lisäksi.

Rahastojen riskiluokitukset on määritelty laskemalla kaikkien Skandian Suomessa valikoimassa olevien rahastojen viimeisen 36 kuukauden volatiliiteetti ja laittamalla rahastot volatiliiteetin mukaan suuruusjärjestykseen. Ensimmäiseen viidennekseen (pienin volatiliiteetti) kuuluvat rahastot ovat saaneet riskiluokaksi 1, toiseen viidennekseen 2 jne. Luokitukset ovat välillä 1-5. Skandian riskiluokat eivät kerro riskitasosta verrattuna muihin rahastoihin, ainoastaan riskitasosta verrattuna Skandian valikoimassa oleviin muihin rahastoihin.

Rahastojen kehitystiedot ovat saatavilla myös Internetistä, www.skandia.fi

Skandia Life Assurance Company Limited - Suomen sivuliike, PL 1129, 00101 Helsinki, Bulevardi 2-4 A, 00120 Helsinki, Y-tunnus: 1025067-9

Skandia Life Assurance Company Limited -henkivakuutusyhtiö rekisteröity Iso-Britanniassa (rekisterinumero: 1363932)

Pääkonttori: Skandia House, Portland Terrace, Southampton SO14 7EJ, UK

www.skandia.fi