



Skandia

informer

joulukuu 2005

kuukausikatsaus - marraskuu 2005

sivu 2

skandia global real estate securities

sivu 4

sijoitusrahastot tutuiksi

sivu 6

kuinka indicatoria käytetään?

sivu 10

indicator

sivu 11

markkinakehitys

sivu 12

muutoksia rahastovalikoimassa 3/2005

sivu 13

mikä reitti kannattaa valita?

sivu 14

rahastokehitys

sivu 15

kuukausikatsaus - marraskuu 2005

Yhteenvedo

- Vaikka osakemarkkinoiden arvostukset ovat keskimääräistä korkeammat tällä hetkellä, osakkeiden arvostuksissa on kuitenkin jo valmiiksi ennakoitu ensi vuoden kasvun jäävään ainoastaan lievästi plusnan puolelle.
- Hyödykkeiden korkeat hinnat kiihdyttävät inflaatiota; tosin tämä ei vielä ole heijastunut merkittävästi kuluttajahintoihin.
- Inflaatio voi kiihtyä. Emme ole kuitenkaan vielä niin vakuuttuneita tästä, että ottaisimme sen huomioon suunnittelussamme.

Omaisuusluokat

Osakkeet

- Yritysten tuloskasvun odotetaan heikkenevän hieman alle kymmenen prosentin ensi vuoden aikana.
- Uskomme, että viime vuosien kasvutasoihin yltäminen tulee yhä hankalammaksi yrityksille.
- Suuryritysten kasvuosakkeilla on parhaimmat tuottomahdollisuudet.

Korkopaperit

- USA:n valtionobligaatioiden laskevat tuotot ovat luoneet sijoitusmahdollisuuksia, vaikka on olemassa riski, että tuottojen lasku jatkuu edelleen.
- Euroalueen lyhyiden joukkovelkakirjalainojen hinnat huomioivat tällä hetkellä Euroopan keskuspankin aggressiivisen linjan lisäten tuottokäyrän keskiosaan sijoittuvien joukkovelkakirjalainojen riskiä.
- Luottohajonta laajeni lokakuussa. Olemme löytäneet houkuttelevia sijoitusmahdollisuuksia matalamman luokituksen luotontarjoajista sekä korkeariskisimmiltä sektoreilta.

Valuutat

- USA:n dollari on köydenvedossa amerikkalaisten yritysten voittojen kotiuttamisen ja Keskuspankin (valuutan) myymisen suhteen.
- Euron kehitys seuraa lähinnä dollarin kehitystä, vaikka talouden parantuneet näkymät tukevat sitä.
- Jeni on nyt tasolla, joka nähtiin viimeksi hallituksen väliintulon aikoihin. Tosin kotimarkkinoiden tuottama rahavirta tekee tämän käännekohdan vaikeaksi havaita.

Osakkeet alueittain

USA osakkeet

- Sillä, kuinka USA jälleenrakentaa hurrikaanien aiheuttaman tuhon, on todennäköisesti enemmän vaikutusta finanssitalouteen kuin yleiseen talouskasvuun.
- Yrityskauppojen ja fuusioiden määrä jatkaa nousuaan samanaikaisesti, kun markkinoiden sivuttaisliike vuoden 2005 aikana on tuonut arvostukset takaisin tavanomaiselle tasolle.
- Olemme jatkossakin neutraaleja USA:n osakkeiden suhteen ja tulemme suosimaan suuryritysten kasvuosakkeita.

Eurooppalaiset osakkeet

- Eurooppalaisten yritysten tuloskasvu on ollut hyvin voimakasta viimeisen kahden vuoden aikana, koska tulokset ovat vahvasti sidoksissa maailmanlaajuiseen taloudenkiertoon.
- Euroopan markkinoiden huima kehitys vuoden 2005 aikana on nostanut arvostukset takaisin historiallisten keskiarvojen tasolle ja kaventanut USA:n ja Euroopan arvostusten välistä eroa.
- Tästä syystä arvostukset eivät ole enää yhtä houkuttelevia verrattuna USA:han tai historiallisiin arvostuksiin.

Iso-Britannian osakkeet

- Iso-Britannia on edelleenkin varovainen markkina-alue. Yritysten tuloskasvu on ollut maltillista viimeisen parin vuoden aikana suhteessa muihin merkittäviin markkina-alueisiin.
- Kasvu on tänä vuonna yltänyt hieman kymmenen prosentin alapuolelle. Kasvua on tukenut energiayhtiöiden kehitys, joka on peittonnut vähittäiskaupan osakkeiden tuottaman pettymyksen.
- Arvostukset pysyvät houkuttelevina ja tuotot ovat edelleen syklisten huippujen alapuolella verrattuna muihin kehittyneisiin markkinoihin.

Japanilaiset osakkeet

- Japanin erottaminen muista osakemarkkinoista toisella vuosipuoliskolla edustaa seuraavaa askelta ulkomaalaisten sijoittajien paluulle tälle markkina-alueelle.
- Tällä hetkellä ulkomaalaiset sijoittajat ovat japanilaisten osakkeiden netto-ostajia, mikä tukee markkinoiden positiivista kehitystä.
- Yritysten tuloskasvun ja lainapääoman suhteen kehittyminen on avainasemassa japanilaisten osakkeiden kehitykselle keskipitkällä aikavälillä.

Aasian ja Tyynen valtameren alueen osakkeet

- Painotamme jatkossakin Aasian ja Tyynen valtameren alueen osakkeita. Arvostukset ovat edelleen houkuttelevampia verrattuna Länsimaiden osakkeisiin, vaikka vastatuulta olisikin luvassa.
- Arvostukset eivät rajoita vahvan kassavirran tukemia tuottoja, vaikka olemmekin huomanneet, että liikkeellelasku on lisääntynyt viimeaikoina.

Kehittyvien markkinoiden osakkeet

- Painotamme jatkossakin kehittyvien markkinoiden osakkeita.
- Maksuvalmiudella on vahva vaikutus kehittyvien markkinoiden osakkeisiin. Tästä syystä USA:n korkotasoa ohjaa markkinoiden kehitystä.
- Yritysten voitot nousevat huimasti ja arvostukset ovat houkuttelevia suhteessa kehittyneisiin markkinoihin tehden tästä markkina-alueesta riskisuhteutettuna houkuttelevan.

Osakesektorit

- Energia, julkiset palvelut ja hyödykkeet ovat sektoreita, joiden yritykset ovat olleet kaikkein tuottavimpia viimeisen vuoden aikana. Ne ovat hyötäneet vahvasta tuottojen kasvusta ja korkojen maailmanlaajuisesti alhaisesta tasosta.
- Pankkisektorin arvostukset ovat houkuttelevia, tuottojen ja osinkojen ollessa selvästi historiallista tasoa korkeampia.
- Kuluttajaosakkeet eivät ole jatkossakaan houkuttelevia; kalliita suhdanneherkkiä kulutushyödykkeitä tulisi välttää.

Sijoitustyyli

- Kasvuosakkeet pysyvät historiallista tasoa alhaisimpina.
- Sen sijaan arvo-osakkeita myydään keskimääräistä alhaisemmilla osinkotuotoilla, mutta tuottohakuisuus on puristanut kasvu- ja arvo-osakkeiden arvostukset niin lähelle toisiaan, että todelliset tuottomahdollisuudet ovat yhä harvemmassa.

Yllä esitelty katsauksemme kuvaa Merrill Lynch Investment Managersin strategista sijoitusten painotusta globaaleissa niin osakkeisiin kuin joukkovellakirjalainoihin sijoittavissa sijoitussalkuissa. Strategiamme ei ole sellaisenaan käyttökelpoinen yksittäisille sijoittajalle tai sijoittajaryhmille, koska se ei vastaa kenenkään yksittäisen sijoittajan riskiprofiilia. Saatamme toimia vastoin strategiaamme lyhyellä aikavälillä sijoitustaktisista syistä.

Sijoitusten arvo ja niistä saatavat tuotot voivat sekä nousta että laskea, eivätkä ne ole taattu. Sijoittaja saattaa menettää sijoittamansa pääoman. Julkaisija: Merrill Lynch Investment Managers Limited, 33 King William Street, London, EC4R 9AS. Iso-Britanniassa rekisteröity osakeyhtiö (No 2020394). Puhelinnumero +44 20 7743 1000. Telefax: +44 20 7743 1000. Valvova viranomainen: Financial Services Authority. Merrill Lynch Investment Managers on Merrill Lynch & Co:n tytäryhtiö. Tämä katsaus perustuu markkinatilanteeseen 9.11.2005, eikä se sisällä sijoitus- tai muita vastaavia neuvoja. Näkemykset voivat muuttua eivätkä välttämättä vastaa koko Merrill Lynch:in tai jonkin sen osan näkemyksiä. Puhelinkeskusteluja saatetaan nauhoittaa.

skandia global real estate securities

Viime aikoina sijoittajien kiinnostus kiinteistösijoituksiin on lisääntynyt. Suorien liikekiinteistösijoitusten sijasta etenkin sijoittaminen kansainvälisten kiinteistöyhtiöiden kautta on lisääntynyt tarjoten houkuttelevia tuottoja ja mahdollisuuksia hajauttaa sijoituksia muuhun kuin osakkeisiin ja joukkolainoihin.

Vastauksena kasvaneeseen kysyntään Skandia toi maanantaina 19. joulukuuta Skandia Investment Management -kategoriaan maailmanlaajuisen Skandia Global Real Estate Securities -kiinteistösijoitusrahaston.

Rahaston tavoite

Rahaston tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä pääoman kasvua ja tuottoa USA:n dollareissa sijoittamalla maailmanlaajuisesti hajautettuun kiinteistösijoitusyhtiöiden osakkeista koostuvaan sijoitusalkkuun.

Rahasto sijoittaa kiinteistösijoitusyhtiöiden osakkeisiin, jotka tuottavat vuokratuloa, esimerkiksi kiinteistösijoitusyhtiöt REIT eli Real Estate Investment Trust ja REOC eli Real Estate Operating Company.

Rahasto sijoittaa kiinteistöihin epäsuorasti ja rahaston kehitykseen vaikuttavat pitkällä aikavälillä kiinteistömarkkinoiden perustekijät. Rahaston kehitykseen vaikuttavat kiinteistömarkkinoiden tapahtumien lisäksi muut osakemarkkinatekijät, kuten kysyntä ja tarjonta sekä sijoittajien näkemykset. Tästä syystä rahasto-osuuksien hintakehitys on todennäköisesti epävakaampaa kuin suorien kiinteistösijoitusten ja lyhyellä aikavälillä kehitys voi poiketa huomattavasti kiinteistömarkkinoiden kehityksestä.

Koska Skandia Global Real Estate Securities -rahasto hinnoitellaan euroissa ja perustana olevat sijoitukset Yhdysvaltain dollareissa, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat rahaston arvoon verrattuna perustana olevien sijoitusten arvoon. Tästä syystä rahastonkehitys voi niin nousta kuin laskea valuuttakurssien muutoksien vaikutuksesta.

Rahastonhoitaja

Rahastoa hoitaa LaSalle Investment Management (Securities). LaSalle on yksi maailman johtavista kiinteistösijoituksiin erikoistuneista rahastonhoitajista, jonka asiakkaita ovat eläkerahastot, instituutiot ja yksittäiset sijoittajat ympäri maailmaa. LaSalle on toiminut sijoitusmarkkinoilla yli 20 vuotta ja sen hoidossa olevista varoista 5,2 miljardia dollaria on tällä hetkellä kiinteistösijoitusyhtiöiden osakkeissa ja tästä 625 miljoonaa dollaria erillisissä maailmanlaajuisissa toimeksiantoissa*.

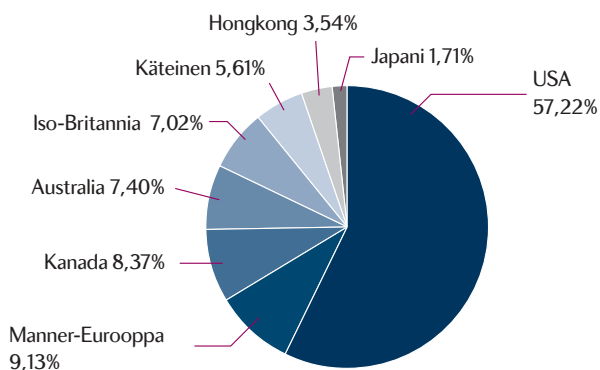
LaSalle Investment Management hallinnoi noin 29 miljoonan arvosta julkisia ja yksityisiä kiinteistösijoituksia Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Tyynenmeren alueella. Yrityksellä on palveluksessaan yli 400 ammattilaista, mukaan lukien alan johtava 21 hengen strategia- ja tutkimustiimi. LaSalle Investment Management on itsenäinen yksikkö Jones LaSalle-yhtiössä, joka on maailmanlaajuinen, pörssinoteerattu kiinteistöpalveluihin erikoistunut 9600 työntekijän yhtiö.

*31.08.2005

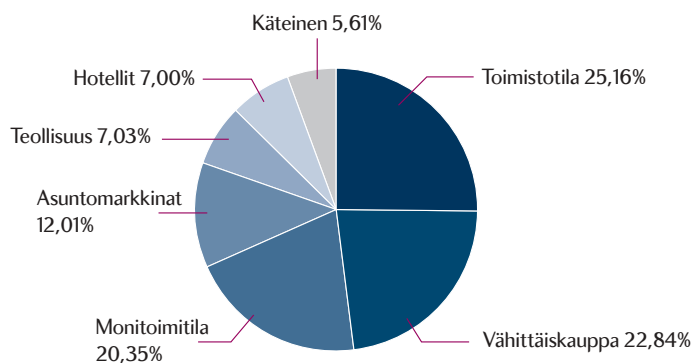
skandia global real estate securities – rahaston avaintiedot

| | |
|----------------------------|--|
| Aloituspäivä | 19.12.2005 |
| Kategoria | Skandia Investment Management |
| Rahastonhoitaja | LaSalle Investment Management (Securities) |
| Vuotuinen hallinnointikulu | 1,5 % |

maantieteellinen jakauma (30.11.2005)



sektorijakauma (30.11.2005)



5 suurinta sijoituskohdetta

| Osake | Sektori | % |
|---------------------------|-----------------|-------|
| Simon Property Group | Vähittäiskauppa | 5,81% |
| Starwood Hotels & Resorts | Hotelli | 4,41% |
| AvalonBay Communities | Asuntomarkkinat | 4,31% |
| Vornado Realty Trust | Toimistotila | 3,14% |
| Boston Properties | Toimistotila | 2,92% |



sijoitusrahastot tutuiksi

Sijoittamisen periaatteita -sarjassa tarkastelemme tällä kertaa sijoitusrahastoja. Käsiteltäviä aiheita ovat:

- mitä sijoitusrahastot ovat? • aktiivinen vai passiivinen rahastonhoito?
- osakerahastot • korkorahastot • yhdistelmärahastot
- erikoissektorirahastot • kansainväliset rahastot • kehittyvien markkinoiden rahastot
- riski ja tuotto • kehityksen seuraaminen • riskin arvioiminen • kulut

mitä sijoitusrahastot ovat?

Sijoitusriskiä hajauttavan salkun kokoaminen ja ylläpito vaatii paljon ponnisteluja ja sijoittamisosaamista. Valtaosalla sijoittajista ei ole riittävästi salkunhoidon edellyttämää aikaa tai kokemusta. Tällaisille sijoittajille sijoitusrahastot yhdistettynä sijoitusneuvojan taitoihin voivat tarjota järkevän, yksilöllisesti räätälöidyn sijoitusratkaisun.

Osakesijoittamisessa on omat riskinsä ja yleisesti neuvotaan, ettei kannata pistää kaikkia munia samaan koriin. Sijoitusrahastot tarjoavat mahdollisuuden hajauttaa sijoitus

erilaisiin kohteisiin, vaikka sijoitus kohdistuukin alunperin vain yhteen rahastoon. Salkunhoitajan hoidossa ja valvonnassa tällainen rahasto kokoaa rahaa useilta henkilöiltä sijoittaakseen varat osakkeiden, joukkolainojen, kiinteistöjen tai muiden rahoitusinstrumenttien valikoimaan tarjoten siten hajautetun instrumentin. Salkkua voidaan tietenkin hajauttaa edelleen sijoittamalla moniin eri sijoitusrahastoihin, jotka keskittyvät eri alueille tai erityyppisiin sijoituksiin.

Jokaisella sijoitusrahastolla on tavoite, jossa määritellään, mitä rahastolla

pyritään saavuttamaan sijoittajille. Näin sijoittajalla on mahdollisuus valita rahastoja, jotka vastaavat parhaiten sitä riskitasoa, jonka hän on valmis ottamaan. Tavoite löytyy rahaston avaintiedoista tai rahastoiesitteestä. Salkunhoitajan tehtävä on koota salkku, joka yhdistelee erityyppisiä osakkeita, joukkolainoja ja muita sijoitusinstrumentteja rahaston tavoitteiden saavuttamiseksi.

Sijoitusrahastojen suhteen on aina tärkeää muistaa, että niitä tulee tarkastella pitkän aikavälin sijoituksena.

aktiivinen vai passiivinen rahastonhoito?

Rahastot eroavat toisistaan muun ohessa siinä, miten niitä hoidetaan. Useimpia rahastoja hoitaa aktiivisesti ammattimainen salkunhoitaja, joka päättää ostettavista ja myytävistä kohteista perinpohjaisen osakemarkkinoiden tutkimisen ja seurannan perusteella.

Vaihtoehtona edellä mainituille rahastoille voivat olla indeksirahastot, joita kutsutaan myös passiivisiksi rahastoiksi. Teknisesti indeksirahastoilla on hoitaja, mutta he käyttävät vain vähäisessä määrin aikaansa rahaston hoitoon. He yksinkertaisesti sijoittavat valitun indeksin sijoituskohteisiin tavoitteena seurata sen kehitystä.

Mikä sitten on indeksi? Se on joukko tiettyä markkinasegmenttiä edustamaan valittuja osakkeita, esimerkiksi FTSE 100™ on 100 suurimman isobritannialaisen yrityksen osakehintoja kuvaava indeksi. Indeksirahastojen tavoitteena ei ole ylittää osakemarkkinoiden kehitystä, vaan ne ainoastaan pyrkivät mahdollisimman lähelle sen kehitystä.

osakerahastot

Osakerahastot sijoittavat hajautetusti eri yhtiöiden ja teollisuusalojen osakkeisiin. Sijoitusstrategiasta riippuen jotkut sijoittavat ehkä vain isoihin yrityksiin ja toiset vain keskisuuriin ja pieniin yrityksiin. On myös rahastoja, jotka sijoittavat ainoastaan tiettyihin sektoreihin, kuten terveydenhoitoon tai televiestintään, tarjoten näin sijoittajalle mahdollisuuden sijoittaa hajautetusti tiettyyn teollisuudenalaan.

Jokainen rahastonhoitaja on erilainen. Sijoitusstrategioista voidaan kuitenkin nimetä kolme yleistä päätyyppiä: arvo,

kasvu ja näiden yhdistelmä. Arvorahastot pyrkivät yleensä löytämään halpoja tai aliarvostettuja osakkeita. Tällaisia voivat olla osakkeet, joiden osalta rahastonhoitaja arvioi kyseessä olevan yrityksen kärsivän lyhytaikaisista ongelmista ja joiden hinta on siksi suhteellisen alhainen tuottopotentiaaliin nähden. Vaikkakin kasvulle on potentiaalia, on myös olemassa riski, että nämä "kätkeytyt jalokivet" jäävät kätkeytyiksi.

Kasvurahastot puolestaan etsivät, kuten nimikin viittaa, osakkeita markkinoiden nopeimmin kasvavista yrityksistä. Määritelmän mukaan kasvuosakkeet viittaavat yrityksiin, jotka kasvavat yleisesti markkinoilla tapahtuvaa kasvua nopeammin. Kasvurahastojen salkunhoitajat ovat valmiita ottamaan enemmän riskejä saavuttaakseen keskimääräistä korkeamman tuoton. Jos kasvu pysyy vahvana, nämä rahastot korjaavat voitot, mutta jos kasvu hidastuu, nämä rahastot tippuvat todennäköisesti eniten. Kolmesta sijoitustyylistä volatiileimpana kasvurahastot on tarkoitettu pitkän aikavälin sijoittajille, joilla on riittävästi aikaa tasoitella lyhyen aikavälin tappioita.

On myös rahastoja, jotka sijoittavat sekä arvo- että kasvuosakkeisiin.

korkorahastot

Korkorahasto sijoittaa hajautetusti kiinteäkorkoisiin arvopapereihin, esimerkiksi valtion obligaatioihin tai yritysten joukkolainoihin. Rahaston arvopaperit antavat sijoittajalle kupongin ilmoittaman korkotuoton.

Valtion obligaatioihin sijoitavissa rahastoissa nähdään yleisesti vähemmän riskiä kuin yritysten joukkolainoihin sijoitavissa rahastoissa. Korkoja ei voida kuitenkaan taata, myös ne voivat nousta ja laskea.

yhdistelmärahastot

Yhdistelmärahastojen etu on, että ne voivat sijoittaa sekä osakkeisiin että joukkolainoihin. On tärkeää olla tietoinen osakkeiden ja joukkolainojen osuudesta, jotta ymmärtää kyseiselle rahastolle ominaiset riskit ja tuotot. Yhdistelmärahastot sijoittavat valtaosin edellä mainittuihin omaisuusluokkiin, mutta pienessä määrin myös muihin omaisuusluokkiin, kuten kiinteistöihin ja käteisvaroihin.

erikoissektori-rahastot

Erikoissektorirahastot antavat sijoittajalle mahdollisuuden sijoittaa jollekin tietylle valitsemalleen talouden sektorille. Esimerkkejä sektoreista ovat muun ohessa terveydenhoito, televiestintä, tietotekniikka, kiinteistöt ja luonnonvarat.

kansainväliset rahastot

Sijoitusrahastot voivat tarjota sijoittajalle myös maantieteellisesti hajautetun sijoitussalkun, joka keskittyy ulkomaisten yhtiöiden osakkeisiin eri puolilla maailmaa.

Aidosti hajautetun salkun pitäisi hyödyntää mahdollisimman laajasti kansainvälisiä hajautusmahdollisuuksia; Yhdysvaltojen markkinat ovat edelleen suurimmat ja muodostavat yli puolet maailman markkinoista. Eurooppa muodostaa lähes 21 % ja Englannin markkinat vain 11 %. Suomen osuus maailman sijoitusmarkkinoista on sen sijaan alle 1 % (lähde: MSCI World Index, toukokuu 2005).

Jos sinulla ei ole erityisiä suosikkimaita tai -alueita, kansainväliset rahastot tarjoavat helpon väylän kansainvälisille markkinoille.

kehittyvien markkinoiden rahastot

Kehittyvien markkinoiden rahastot sijoittavat maihin, jotka ovat teollisen kehityksen alkutaipaleella ja joilla voi olla potentiaalia merkittävään talouskasvuun. Esimerkkejä tällaisista ovat Brasilia, Malesia, Venäjä, Taiwan ja myös suuremmista talousalueista Kiina.

Merkittävä kasvupotentiaali voi johtua useista tekijöistä, kuten maan poliittisista tai rakenteellisista muutoksista, joita voivat aiheuttaa esimerkiksi yksityistäminen, kaupan vapautuminen tai pääoman saatavuus. Toisaalta suurimmat riskit ovat poliittinen epävakaus ja suurempi riippuvuus ulkoisesta pääomasta. Tällaisissa maissa rahoitusmarkkinat voivat siten heilahdella suuresti. Yksityiselle sijoittajalle on haasteellista pysyä ajan tasalla, mitä näillä markkinoilla tapahtuu.

riski ja tuotto

Kaikkeen sijoittamiseen liittyy riski. Sijoitusrahastojen arvot voivat nousta ja laskea. On tärkeää, että sijoitusrahaston riskiprofiili ja herkkyys lyhyen aikavälin vaihteluille ovat sijoittajalle sopivia.

Kun omaan sijoitusprofiiliin sopivat sijoitusrahastot ovat löytyneet, miten sijoituksen kehitystä voi seurata?

kehityksen seuraaminen

Rahastojen kehitystietoja julkaistaan sanomalehdissä, talousjulkaisuissa sekä internetissä. Sijoituksesi kehitys riippuu siitä, milloin olet tehnyt sijoituksesi. Rahaston kehitystä verrataan usein vertailuindeksiin ja/tai sektorin keskimääräiseen kehitykseen. Sektorin keskiarvot osoittavat tietyn sektorin kaikkien rahastojen keskimääräisen kehityksen.

Rahaston kehityksen vertailu asianomaisen sektorin kehitykseen ilmaisee, kuinka hyvä rahasto on verrattaessa sitä muihin vastaavanlaisiin sijoituskohteisiin. On kuitenkin tärkeää huomata, että mennyt kehitys ei kuvaa tulevaa kehitystä. Sijoittaminen rahastoihin on pitkän aikavälin sijoittamista ja siksi on tärkeämpää etsiä rahastoja ja rahastonhoitajia, jotka ylittävät pysyvästi sektorin keskimääräisen kehityksen valittuina ajanjaksoina. Muista, jos sektorin keskimääräinen kehitys on negatiivinen, myös rahaston todellinen tuotto voi olla negatiivinen.

Kehityksen analysoinnin lisäksi on syytä arvioida, kuinka kehitys on saavutettu ja kuinka paljon on otettu riskiä tuoton aikaansaamiseksi. Sinulla on muutamia mittareita käytettävissäsi, kun arvioit, mikä rahasto sopii riskiprofiilin puolesta sinulle.

self select

KORKORAHASTOT

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------------|-------|---|
| Skandia Aktia Likiäde | 0,00 | 0,16 | 0,41 | 2,00 | 8,66 | 10,43 | 15,16 | 0,08 | 1,30 | 1,43 | 14.10.1998 | 1,00% | 1 |
| Skandia Gartmore SICAV European Corporate Bond | -0,10 | 0,68 | 3,27 | | | | 4,30 | | | | 08.11.2004 | 1,00% | 2 |
| Skandia Gyllenberg Euro Bond | 0,21 | 0,54 | 3,35 | 13,21 | 24,88 | 24,10 | 41,14 | 4,22 | 4,54 | 3,13 | 24.10.1998 | 0,80% | 2 |
| Skandia Gyllenberg Money Manager | 0,05 | 0,36 | 0,73 | 2,75 | 7,60 | 11,43 | 15,34 | 0,01 | 1,48 | 1,56 | 24.10.1998 | 0,30% | 1 |
| Skandia Azoresbankin Euro Bond | 0,00 | 0,30 | 1,22 | 7,05 | 15,37 | | 18,25 | 2,30 | 2,90 | | 14.06.1999 | 0,65% | 1 |
| Skandia Merrill Lynch Global High Yield Bond | 0,29 | 3,28 | 1,95 | | | | 3,80 | | | | 18.10.2004 | 1,35% | 2 |

OSAKKEET AASIA LUKUUNOTTAMATTA JAPANIA

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------------|-------|---|
| Skandia Baring Eastern | 12,00 | 14,06 | 27,09 | 38,14 | 15,48 | | 10,46 | 11,37 | 2,90 | | 16.10.2000 | 1,50% | 5 |
| Skandia Fidelity Funds South East Asia | 12,62 | 22,41 | 36,35 | 53,29 | 8,32 | 52,29 | -7,13 | 15,30 | 1,61 | 6,20 | 15.04.1997 | 1,50% | 4 |
| Skandia INVEESCO PERPETUAL Hong Kong & China | 9,26 | 11,99 | 17,95 | 55,81 | | | 67,50 | 15,93 | | | 01.10.2002 | 1,50% | 4 |
| Skandia Schroder ISF Asian Equity Alpha | 12,99 | 18,98 | 31,90 | | | | 34,80 | | | | 22.10.2004 | 1,50% | 4 |

OSAKKEET ERKOISSEKTORIT

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|--------|--|--------|-------|-------|--|------------|-------|---|
| Skandia Carnegie Medical | 5,12 | 17,62 | 33,17 | | | | 10,80 | | | | 04.05.2004 | 1,70% | 5 |
| Skandia Framlington Biotech | 4,78 | 17,98 | 13,25 | 25,10 | | | -34,20 | 7,75 | | | 03.12.2001 | 1,75% | 5 |
| Skandia Framlington Financial | 9,96 | 20,61 | 28,79 | 48,27 | | | 5,05 | 13,52 | | | 01.05.2001 | 1,50% | 5 |
| Skandia Framlington Health | 6,24 | 14,37 | 21,01 | 27,51 | -39,03 | | 126,90 | 8,44 | -9,42 | | 24.03.1999 | 1,50% | 5 |
| Skandia Henderson Industries of the Future | 8,03 | 12,97 | 19,32 | 16,75 | -33,22 | | -19,20 | 5,30 | -7,76 | | 24.03.1999 | 1,25% | 5 |
| Skandia INVEESCO Global Leisure | 9,85 | 6,02 | 12,56 | 8,78 | | | 0,40 | 2,84 | | | 15.10.2001 | 1,50% | 5 |
| Skandia Merrill Lynch Gold & General | 16,62 | 49,99 | 25,70 | | | | 34,00 | | | | 27.02.2004 | 1,75% | 5 |

riskien arvioiminen

Standardipoikkeama – on laajalti käytetty tunnusluku riskin arvioimiseen. Se kuvaa, kuinka paljon rahastolla on ajan kuluessa poikkeamaa sen omasta keskimääräisestä kehityksestä. Korkea standardipoikkeama kertoo rahastokehityksen suurista heilahteluista ja osoittaa siten korkeampaa volatiliteettia.

Beta – on toinen tunnusluku rahaston volatiiliteetin arvioimiseksi. Se kuvaa, kuinka paljon rahaston kehitys heilahtelee verrattuna kokonaismarkkinoihin tai sen vertailuindeksiin. Alle yhden beta-luku kertoo markkinoita matalammasta riskistä; yli yhden menevä beta-luku ilmaisee markkinoita korkeampaa riskiä.

Alfa – mittaa tuottoa, joka saavutetaan, kun ei oteta huomioon markkinariskiä. Alfa-luku 1,22 osoittaa, että riskittömillä markkinoilla sijoituksen arvioidaan nousevan 22 %.

kulut

Yleensä rahastoihin sijoitettaessa asiakkaalta peritään rahasto-osuuksien ostosta eli merkinnästä merkintäpalkkio ja aikanaan rahasto-osuuksien myynnistä eli lunastuksesta lunastuspalkkio.

Lisäksi sijoittaja maksaa rahastoyhtiölle hallinnointipalkkiota, jolla katetaan rahaston hoidon kustannuksia, kuten

palkkoja ja kaupankäyntikuluja. Hallinnointipalkkion määrä ilmoitetaan vuotuisena palkkiona. Sitä ei veloiteta erikseen, vaan se vähennetään rahasto-osuuden päivän arvosta. Palkkion suuruus vaihtelee rahastosta ja merkintätavasta riippuen.

Skandia-rahastoihin sijoitettaessa peritään perustana olevana rahaston kulujen lisäksi 1 prosentin vuotuinen hallinnointikulu, mutta toisaalta merkintä- tai lunastuspalkkioita ei peritä.

ja lopuksi...

Ei liene epäilystä, että sijoitusrahastot tarjoavat mahdollisuuden tuoton kartuttamiseen ja helpon tavan hajauttaa riskiä. Laaja rahastovalikoima ja jokaisen rahaston erilainen kehitys, tavoite ja riskiprofiili ovat hyvä lähtökohta - on kuitenkin tärkeää valita

viisaasti. Kehittyäkseen sijoitusrahastojen ja erilaisten rahastostrategioiden päteväksi analysoijaksi täytyy hankkia laaja ymmärrys siitä, miten sijoittaminen toimii.

Keskustelemalla sijoitusneuvojasi kanssa voit käydä läpi, mitkä olisivat sopivimmat rahastot juuri sinun tarpeisiisi ja riskiprofiiliisi.

kuinka indicatoria käytetään?

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

Näkemykset eivät liity mihinkään tiettyyn rahastoon, vaan rahastonhoitajat ovat arvioineet 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 |
| Baring | □ | - | ●↓ | - | ●↓ | ▲↑ | ▲ | ▲ | □ | ● | ● | □ | □↑ | ▲ |
| Evli | □ | ▲ | □↑ | □↓ | □ | ▲ | ●↓ | ▲ | ▲↑ | ●↓ | ▲↑ | □ | ▲↑ | □ |
| Fidelity | ● | - | ● | - | ▲ | ▲ | ▲ | □ | - | - | - | - | - | - |
| FIM | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Framlington | ▲ | - | □ | - | ▲ | ▲ | □ | □↓ | □↓ | - | - | - | - | - |
| Gartmore | □ | □ | ● | □ | ▲ | ▲ | □ | □ | ● | □ | □ | □ | ● | ● |
| Gyllenberg | □ | □ | □↓ | □ | □ | □ | ▲ | □↓ | ▲ | □ | □↑ | □ | □ | □ |
| ING | □ | □ | □ | □ | ▲↑ | ▲ | ▲↑ | □↑ | ▲↑ | ● | ● | □ | □ | ▲ |
| INVESCO PERPETUAL | ▲↑ | ▲↑ | □ | ▲↑ | ▲↑ | ▲↑ | ▲↑ | ▲↑ | □ | □ | □ | □ | □ | □ |
| JPMorgan Fleming | □ | □ | ● | □ | ▲ | ▲ | □ | ● | □ | ▲ | ● | ▲↑ | ▲↓ | ● |
| Merrill Lynch | □ | ● | □ | ● | ● | ▲ | ▲ | ▲ | ▲ | ● | ● | ● | ● | ▲↑ |
| Odin | - | ▲ | - | ▲ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pohjola | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Schroders | □ | - | ▲ | - | ● | □ | □ | ▲ | □ | - | ▲ | - | - | - |
| Ålandsbanken | - | □ | □ | □ | ▲ | □ | - | □ | ▲ | □ | ● | - | ▲ | - |
| YHTEENVETO | □ | □ | □ | □ | ▲↑ | ▲ | ▲↑ | □↓ | □ | □ | ● | □ | □ | □ |

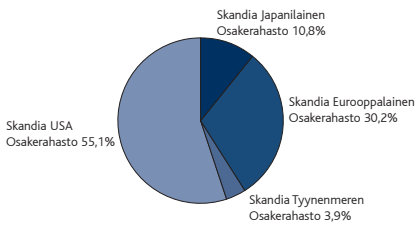
vertailuindeksit

| Osakkeet | |
|------------------------------|-----------------------------|
| Iso-Britannia | FTSE All Share |
| Pohjoismaat | MSCI Nordic Countries |
| USA | S&P 500 |
| Suomi | Hex Portfolio |
| Eurooppa | FTSE World Europe ex UK |
| Japani | FTSE All World Japan |
| Tyynenmeren alue (ei Japani) | FTSE World Pacific ex Japan |
| Kehittyvät markkinat | S&P/IFCI Composite |
| Teknologia | NASDAQ |

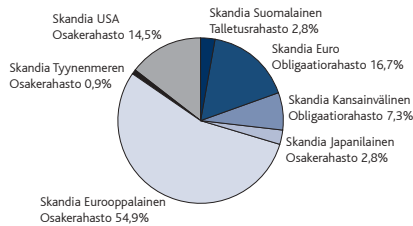
| Joukkovelkakirjalainat | |
|------------------------|-------------------|
| Eurooppalainen | Citi EMU Gov Bond |
| Kansainvälinen | Citi WGBI |

portfolios rahastot

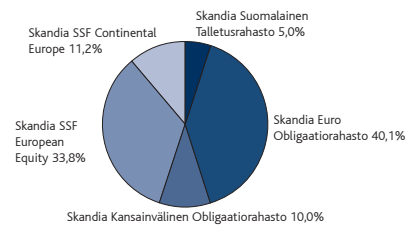
Sijoitusten jakauma rahastoittain 30/11/2005



Skandia Aggressiivinen Portfolio



Skandia Tasapainoinen Portfolio



Skandia Varovainen Portfolio

Lähde: Skandia Life

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.) |
|--|-------|-------|---------|----------|----------|----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Eurooppalainen - Citi EMU Gov Bond | -0.09 | 0.38 | 5.05 | 19.18 | 37.64 | - | 6.02 | 6.60 | - |
| Kansainvälinen - Citi WGBI | 0.36 | -0.44 | 5.59 | 3.48 | 5.66 | 34.44 | 1.15 | 1.11 | 4.32 |
| Osakkeet | | | | | | | | | |
| Iso-Britannia - FTSE All Share | 2.57 | 11.54 | 23.30 | 42.18 | -1.79 | 31.45 | 12.43 | -0.36 | 3.98 |
| Japani - FTSE All-World Japan | 5.46 | 27.24 | 36.38 | 49.39 | -20.63 | 43.44 | 14.30 | -4.52 | 5.29 |
| Eurooppa - FTSE World Europe Exc UK | 4.02 | 14.15 | 26.37 | 50.90 | -7.39 | 30.07 | 14.68 | -1.52 | 3.83 |
| Tyynenmeren alue (ei Japani) - FTSE World Pacific Exc Japan | 8.08 | 18.36 | 35.68 | 64.33 | 38.39 | 92.86 | 17.98 | 6.72 | 9.84 |
| Pohjoismaat - MSCI Nordic Countries | 4.84 | 19.57 | 40.50 | 23.41 | -43.58 | 50.08 | 7.25 | -10.82 | 5.97 |
| Maailma - MSCI World | 4.80 | 13.07 | 23.15 | 24.67 | -24.42 | 10.04 | 7.62 | -5.45 | 1.38 |
| Teknologia - NASDAQ | 7.00 | 13.08 | 20.05 | 27.41 | -36.54 | 12.34 | 8.40 | -8.69 | 1.68 |
| USA - S&P 500 | 5.39 | 10.68 | 21.80 | 17.56 | -25.13 | 14.61 | 5.53 | -5.62 | 1.97 |
| Kehittyvät markkinat - S&P/IFCI Composite | 9.85 | 29.01 | 50.83 | 108.03 | 90.32 | 175.98 | 27.62 | 13.74 | 15.60 |

Lähde: Standard & Poor's Fund Services, kehitys euroissa, 30/11/2005 asti, myyntihinta verrattuna myyntihintaan, bruttotulo uudelleen sijoitettuna. Aiempi kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä. Standard & Poor's Micropal 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.

muutoksia rahastovalikoimassa 3/2005

uusia rahastoja

| Nimi | Rahastokategoria | Aloituspäivä |
|---------------------------------------|-------------------------------|--------------|
| Skandia European Equity Blend | Skandia Investment Management | 24.10.2005 |
| Skandia Far East Equity Blend | Skandia Investment Management | 24.10.2005 |
| Skandia Global Fixed Interest Blend | Skandia Investment Management | 24.10.2005 |
| Skandia Japanese Equity Blend | Skandia Investment Management | 24.10.2005 |
| Skandia US Equity Blend | Skandia Investment Management | 24.10.2005 |
| Skandia Global Real Estate Securities | Skandia Investment Management | 19.12.2005 |

nimenmuutokset

| Vanha nimi | Uusi nimi | Rahastokategoria | Muutospäivä |
|--|--|-----------------------------|-------------|
| Skandia INVESCO GT Pan European | Skandia INVESCO Pan European Equity | Self Select | 28.11.2005 |
| Skandia INVESCO GT Pan European Enterprise | Skandia INVESCO Pan European Small Cap | Self Select | 28.11.2005 |
| Skandia INVESCO GT Leisure | Skandia INVESCO Global Leisure | Self Select | 28.11.2005 |
| Skandia FIM Balanced Selection | Skandia FIM Forte | Meklarirahastot/Self Select | 01.12.2005 |

mikä reitti kannattaa valita?

Rahastonhoitajien ja rahastojen valinta sekä valintojen hienosäätö vuosien kuluessa vaatii aikaa, tietoa ja taitoa. Rahastonhoitajat täytyy valita ja heidän toimintaansa seurata ja arvioida, jotta voidaan varmistua, että heidän toimintansa on huippuluokkaa - tarvittaessa rahastonhoitaja vaihdetaan, jos odotukset eivät täyty.

Mikäli haluat, että hoidamme nämä tehtävät puolestasi, tarjoamme sinulle asiantuntijapalvelunamme "rahastonhoitajien hallinnointipalvelua", jonka olemme rakentaneet yhdessä sisaryrityksemme, Skandia Investment Managementin kanssa sen erityisosaamista hyödyntäen.

Jos vaihtoehtoisesti haluat valita rahastot ja rahastonhoitajat itse, tarjoamme sinulle Self Select -rahastoja. Self Select -valikoimassa on runsaasti rahastoja eri arvopaperiluokista, maantieteellisistä sektoreista ja johtavilta rahastonhoitajilta.

MultiManager

riippumattomien rahastonhoitajien erityisosaamisen hyödyntämistä

Skandia Investment Management

- Skandia huolehtii rahastonhoitajien hallinnoinnista.
- Skandia valitsee ja arvioi rahastonhoitajat ja vaihtaa niitä tarvittaessa.
- Skandia yhdistelee osaamista sektoreittain.

Managed Investment Solutions

Asiakas valitsee rahastot, joihin sijoittaa. Skandia päättää rahastojen sijoitusten jakauman.

Asset Allocator -rahastot

Asiakas valitsee sijoitusten jakauman valitsemalla sopivat Asset Allocator -rahastot. Skandia valitsee rahastonhoitajat

Self Select

- Skandia tarjoaa asiakkaan ulottuville noin 70 kotimaista ja kansainvälistä rahastoa.
- Valikoima kattaa erilaisia omaisuuslajeja, maantieteellisiä sektoreita ja johtavia rahastonhoitajia.
- Asiakas valitsee itse rahastot, joihin sijoittaa.

mitä ikinä tarvitsetkin, rahastovalikoimamme on suunniteltu tarjoamaan sinulle paras mahdollinen ratkaisu



| | 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.) | | | |
| ■ skandia investment management | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Aggressiivinen Portfolio | 8.68 | 14.98 | 22.98 | 21.66 | -31.74 | 0.93 | 55.59 | 6.75 | -7.35 | 0.13 | 18.10.1995 | 1.50% | 4 |
| Skandia Tasapainoinen Portfolio | 5.59 | 11.26 | 18.03 | 25.01 | -15.72 | 14.24 | 79.79 | 7.72 | -3.36 | 1.92 | 18.10.1995 | 1.33% | 3 |
| Skandia Varovainen Portfolio | 3.34 | 7.34 | 12.69 | 22.00 | 2.67 | 25.55 | 69.44 | 6.85 | 0.53 | 3.30 | 18.10.1995 | 1.16% | 2 |
| Skandia Euro Obligaatiarahasto | 0.00 | -0.11 | 2.12 | 9.35 | 18.62 | 20.24 | 57.19 | 3.02 | 3.47 | 2.67 | 18.10.1995 | 1.00% | 2 |
| Skandia Suomalainen Talletusrahasto | 0.05 | 0.35 | 0.80 | 2.96 | 8.26 | 13.24 | 20.04 | 0.98 | 1.60 | 1.79 | 18.10.1995 | 0.00% | 1 |
| Skandia European Equity Blend | 7.08 | | | | | | 7.40 | | | | 24.10.2005 | 1.50% | 4 |
| Skandia Far East Equity Blend | 8.88 | | | | | | 7.90 | | | | 24.10.2005 | 1.50% | 4 |
| Skandia Global Fixed Interest Blend | 0.40 | | | | | | -0.70 | | | | 24.10.2005 | 1.25% | 2 |
| Skandia Japanese Equity Blend | 8.28 | | | | | | 9.80 | | | | 24.10.2005 | 1.50% | 5 |
| Skandia US Equity Blend Fund | 11.10 | | | | | | 10.10 | | | | 24.10.2005 | 1.50% | 4 |
| ■ self select | | | | | | | | | | | | | |
| KORKORAHASTOT | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Aktia Likvida | 0.00 | 0.16 | 0.41 | 2.00 | 6.66 | 10.43 | 15.16 | 0.66 | 1.30 | 1.43 | 14.10.1996 | 0.50% | 1 |
| Skandia Gartmore SICAV European Corporate Bond | -0.10 | 0.68 | 3.27 | | | | 4.30 | | | | 08.11.2004 | 1.00% | 2 |
| Skandia Gyllenberg Euro Bond | 0.21 | 0.34 | 3.35 | 13.21 | 24.88 | 24.10 | 41.14 | 4.22 | 4.54 | 3.13 | 24.10.1996 | 0.60% | 2 |
| Skandia Gyllenberg Money Manager | 0.05 | 0.36 | 0.73 | 2.75 | 7.60 | 11.43 | 15.34 | 0.91 | 1.48 | 1.56 | 24.10.1996 | 0.30% | 1 |
| Skandia Ålandsbanken Euro Bond | 0.00 | 0.30 | 1.22 | 7.05 | 15.37 | | 18.25 | 2.30 | 2.90 | | 14.06.1999 | 0.65% | 1 |
| Skandia Merrill Lynch Global High Yield Bond | 0.29 | 3.28 | 1.96 | | | | 3.80 | | | | 18.10.2004 | 1.35% | 2 |
| OSAKKEET AASIA LUKUJONOTTAMATTA JAPANIA | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Baring Eastern | 12.00 | 14.06 | 27.09 | 38.14 | 15.48 | | 10.46 | 11.37 | 2.92 | | 16.10.2000 | 1.50% | 5 |
| Skandia Fidelity Funds South East Asia | 12.62 | 22.41 | 38.35 | 53.29 | 8.32 | 52.39 | -7.13 | 15.30 | 1.61 | 6.20 | 15.04.1997 | 1.50% | 4 |
| Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China | 9.26 | 11.89 | 17.96 | 55.81 | | | 67.50 | 15.93 | | | 01.10.2002 | 1.50% | 4 |
| Skandia Schroder ISF Asian Equity Alpha | 12.99 | 18.98 | 31.90 | | | | 34.80 | | | | 22.10.2004 | 1.50% | 4 |
| OSAKKEET ERIKOISSEKTORIT | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Carnegie Medical | 5.12 | 17.62 | 33.17 | | | | 10.80 | | | | 04.05.2004 | 1.70% | 5 |
| Skandia Framlington Biotech | 4.78 | 17.08 | 13.25 | 25.10 | | | -34.20 | 7.75 | | | 03.12.2001 | 1.75% | 5 |
| Skandia Framlington Financial | 9.96 | 20.61 | 28.79 | 46.27 | | | 5.05 | 13.52 | | | 01.05.2001 | 1.50% | 5 |
| Skandia Framlington Health | 6.24 | 14.37 | 21.01 | 27.51 | -39.03 | | 126.90 | 8.44 | -9.42 | | 24.03.1999 | 1.50% | 5 |
| Skandia Henderson Industries of the Future | 8.03 | 12.97 | 19.32 | 16.75 | -33.22 | | -19.20 | 5.30 | -7.76 | | 24.03.1999 | 1.25% | 5 |
| Skandia INVESCO Global Leisure | 9.85 | 6.02 | 12.56 | 8.78 | | | 0.40 | 2.84 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 5 |
| Skandia Merrill Lynch Gold & General | 16.62 | 49.89 | 25.70 | | | | 34.00 | | | | 27.02.2004 | 1.75% | 5 |
| Skandia Schroder Medical Discovery | 4.59 | 6.07 | 21.72 | 2.14 | | | 4.80 | 0.71 | | | 01.10.2002 | 1.50% | 5 |
| OSAKKEET EUROOPPA | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Baring Europe Select | 6.09 | 18.26 | 40.97 | 113.02 | 20.40 | 93.87 | 121.76 | 28.67 | 3.78 | 9.92 | 15.04.1997 | 1.50% | 4 |
| Skandia Fidelity European | 6.01 | 15.41 | 29.89 | 79.89 | | | 97.70 | 21.62 | | | 01.10.2002 | 1.50% | 4 |
| Skandia Gartmore SICAV Eurobloc | 6.25 | 10.91 | | | | | 13.90 | | | | 24.03.2005 | 1.50% | 4 |
| Skandia INVESCO Pan European Equity | 6.42 | 12.95 | 23.79 | 42.49 | -36.17 | | -10.29 | 12.53 | -8.59 | | 24.03.1999 | 1.50% | 4 |
| Skandia INVESCO Pan European Small Cap Equity | 5.16 | 16.03 | 36.12 | 72.11 | -30.57 | | -7.91 | 19.84 | -7.04 | | 24.03.1999 | 1.50% | 4 |
| Skandia JPM Europe Strategic Value | 8.20 | 17.47 | 26.78 | 62.78 | | | 43.90 | 17.63 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 4 |
| Skandia Merrill Lynch Euro Markets | 6.72 | 13.47 | 23.06 | 42.03 | -13.29 | | 46.25 | 12.41 | -2.81 | | 24.03.1999 | 1.50% | 4 |
| Skandia M&G European Index Tracker | 6.30 | 14.15 | 22.25 | 41.61 | | | 65.40 | 12.30 | | | 01.10.2002 | 0.50% | 4 |
| Skandia Ålandsbanken Europe Value | 6.04 | 13.18 | 21.23 | 39.44 | | | -32.10 | 11.72 | | | 01.02.2002 | 1.40% | 4 |
| Skandia Schroder ISF European Equity Alpha | 6.43 | 11.33 | 22.37 | | | | 25.80 | | | | 22.10.2004 | 1.50% | 4 |
| OSAKKEET JAPANI | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Gartmore Japan Opportunities | 8.76 | 34.22 | 34.42 | 39.60 | -39.15 | | -46.14 | 11.76 | -9.46 | | 16.10.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia Merrill Lynch Japan | 9.26 | 30.92 | 32.09 | 33.08 | -36.24 | | -47.38 | 10.00 | -8.61 | | 02.05.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia Merrill Lynch Japan Opportunities | 8.87 | 32.07 | 35.08 | | | | 36.30 | | | | 12.11.2004 | 1.75% | 4 |
| OSAKKEET KEHITTYVÄT MARKKINAT | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Baring Eastern European | 13.00 | 45.67 | 61.63 | 145.24 | 208.80 | 378.78 | 419.20 | 34.85 | 25.30 | 25.07 | 15.04.1997 | 1.50% | 5 |
| Skandia FIM Brazil | 15.45 | 44.83 | | | | | 45.70 | | | | 23.05.2005 | 3.00% | 5 |
| Skandia FIM Emerging Europe | 9.05 | 33.13 | | | | | 33.80 | | | | 23.05.2005 | 3.00% | 5 |
| Skandia FIM India | 17.99 | 34.78 | | | | | 36.40 | | | | 23.05.2005 | 3.00% | 5 |
| Skandia FIM Russia | 6.49 | 44.22 | 55.64 | 193.30 | | | 407.25 | 43.14 | | | 01.05.2001 | 3.00% | 5 |
| Skandia Gartmore Emerging Markets | 14.03 | 29.97 | 44.94 | 98.08 | 52.89 | | 22.71 | 25.59 | 8.86 | | 02.05.2000 | 1.50% | 5 |
| Skandia JPM Emerging Markets | 13.33 | 32.57 | 57.48 | 109.07 | | | 130.40 | 27.87 | | | 01.10.2002 | 1.50% | 5 |
| Skandia JPM New Europe | 11.99 | 42.34 | 55.38 | | | | 56.00 | | | | 18.10.2004 | 1.50% | 5 |
| Skandia Merrill Lynch Emerging Europe | 11.85 | 46.40 | 71.18 | 178.34 | 182.57 | | 142.93 | 40.67 | 23.09 | | 16.10.2000 | 2.00% | 5 |
| Skandia Merrill Lynch Emerging Markets | 14.66 | 30.03 | 48.91 | 88.12 | 28.17 | 79.91 | 17.66 | 23.45 | 5.09 | 8.75 | 15.04.1997 | 1.50% | 5 |

Riskiluokitus 1 = Hyvin matala riski 2 = Matala riski 3 = Keskimääräinen riski 4 = Korkea riski 5 = Hyvin korkea riski

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



| | 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 | | | | | | | | | | | | | |
| OSAKKEET MAAILMA | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Baring Global Growth | 8.89 | 18.30 | 21.55 | 21.06 | -32.65 | -6.46 | -10.46 | 6.58 | -7.60 | -0.95 | 06.05.1998 | 1.50% | 4 |
| Skandia Baring Leading Sectors | 10.60 | 19.97 | 24.07 | 10.74 | | | -16.50 | 3.46 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 4 |
| Skandia Fidelity Managed International | 8.99 | 17.79 | 26.03 | 20.51 | -34.90 | 8.50 | 14.57 | 6.42 | -8.23 | 1.17 | 06.05.1998 | 1.50% | 4 |
| Skandia Framlington Managed Growth | 7.74 | | | | | | 1.60 | | | | 30.09.2005 | 1.50% | 4 |
| Skandia Gyllenberg Global Equity Multimanager | 8.41 | 16.62 | 24.11 | 18.55 | -16.97 | 7.62 | 40.19 | 5.84 | -3.65 | 1.05 | 24.10.1996 | 0.20%** | 4 |
| Skandia Merrill Lynch Global Fundamental Value | 8.69 | 14.00 | 21.04 | 24.17 | | | -13.70 | 7.48 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 4 |
| Skandia Ålandsbanken Global Value | 7.00 | 12.54 | 17.45 | 18.31 | -40.10 | | -32.76 | 5.76 | -9.74 | | 14.06.1999 | 1.80% | 4 |
| OSAKKEET POHJOIS-AMERIikka | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Baring American Growth | 8.86 | 16.06 | 23.56 | 10.40 | -42.86 | | -48.87 | 3.35 | -10.59 | | 16.10.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia Fidelity American | 11.73 | 17.15 | 22.51 | 9.69 | | | 25.70 | 3.13 | | | 01.10.2002 | 1.50% | 4 |
| Skandia Framlington Nasdaq | 11.13 | 14.61 | 19.09 | 37.94 | -55.73 | | -67.36 | 11.32 | -15.04 | | 16.10.2000 | 1.50% | 5 |
| Skandia Gartmore US Smaller Companies | 11.51 | 14.36 | 22.02 | 29.52 | | | 7.50 | 9.00 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 4 |
| Skandia JPM America Equity | 9.47 | 8.77 | 16.85 | 9.71 | -33.68 | -12.75 | 21.64 | 3.14 | -7.89 | -1.93 | 15.04.1997 | 1.50% | 4 |
| OSAKKEET POHJOISMAAT | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia AAF Nordic Equity | 6.50 | 17.10 | | | | | 21.20 | | | | 17.02.2005 | 1.20% | 3 |
| Skandia Carnegie Nordic Markets | 5.44 | 13.97 | 25.79 | | | | 39.50 | | | | 04.05.2004 | 1.60% | 3 |
| Skandia Odin Norden | 5.64 | 24.31 | 43.91 | 190.12 | 118.30 | 215.64 | 149.58 | 42.62 | 16.90 | 17.85 | 15.04.1997 | 2.00% | 3 |
| OSAKKEET SUOMI | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Alfred Berg Finland | 4.39 | 12.23 | 21.53 | | | | 56.90 | | | | 15.09.2003 | 1.30% | 3 |
| Skandia Evli Select | 4.82 | 12.35 | 30.07 | 83.07 | 8.47 | 112.47 | 114.74 | 22.33 | 1.64 | 11.37 | 24.11.1997 | 2.00% | 3 |
| Skandia FIM Fenno | 4.17 | 13.55 | 19.39 | | | | 32.40 | | | | 04.05.2004 | 1.60% | 3 |
| Skandia Gyllenberg Finlandia | 4.45 | 10.25 | 20.45 | 72.01 | 46.92 | 110.07 | 202.50 | 19.82 | 8.00 | 11.19 | 24.10.1996 | 1.30% | 3 |
| Skandia Pohjola Finland Kasvu | 2.70 | 9.96 | 23.02 | 99.52 | | | 48.99 | 25.89 | | | 24.04.2001 | 1.50% | 3 |
| Skandia Pohjola Finland Value | 4.25 | 8.04 | 15.71 | 80.69 | | | 99.70 | 21.80 | | | 01.05.2001 | 1.50% | 3 |
| OSAKKEET TEKNOLOGIA | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Fidelity Funds Technology | 12.00 | 15.70 | 22.27 | 6.87 | -57.41 | | -66.71 | 2.24 | -15.70 | | 02.05.2000 | 1.50% | 5 |
| Skandia Henderson Global Technology | 11.69 | 13.51 | 20.43 | 13.18 | -68.07 | | -29.55 | 4.21 | -20.41 | | 24.03.1999 | 1.50% | 5 |
| Skandia JPM Europe Technology | 8.72 | 14.96 | 14.36 | 41.85 | -53.22 | | -60.70 | 12.36 | -14.10 | | 16.10.2000 | 1.50% | 5 |
| YHDISTELMÄRAHASTOT EURO | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Gyllenberg European Balanced | 4.26 | 9.90 | 18.50 | 28.65 | -7.55 | | 6.24 | 8.76 | -1.56 | | 17.05.1999 | 1.20% | 3 |
| Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio | 5.16 | 7.86 | 12.84 | 26.07 | -13.63 | | -5.41 | 8.03 | -2.89 | | 14.06.1999 | 1.80% | 4 |
| YHDISTELMÄRAHASTOT SUOMI | | | | | | | | | | | | | |
| Skandia Pohjola Korke+Osake | 3.07 | 6.88 | 13.82 | 68.17 | 16.22 | 30.44 | 37.57 | 18.92 | 3.05 | 3.87 | 03.07.1997 | 2.00% | 3 |
| Skandia Gyllenberg Optimum | 2.60 | 5.49 | 13.35 | 33.99 | 14.83 | 48.61 | 109.04 | 10.25 | 2.80 | 5.82 | 18.10.1995 | 1.20% | 3 |
| Skandia Odin Finland | 4.52 | 16.02 | 32.26 | 116.89 | | | 154.20 | 29.44 | | | 15.10.2001 | 2.00% | 3 |

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 kyseisen 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.

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

Riskiluokitus 1 = Hyvin matala riski 2 = Matala riski 3 = Keskimääräinen riski 4 = Korkea riski 5 = Hyvin korkea riski

Rahastojen kehitystiedot ovat saatavilla myös Internetistä, www.skandia-life.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
Englannissa rekisteröity osakeyhtiö, rekisterinumero: 1363932
Pääkonttori: Skandia House, Portland Terrace,
Southampton SO14 7EJ, UK

www.skandia.fi