

informer

joulukuu 2004

katsaus itä-euroopan markkinoihin
sivu 2

kuinka indicatoria käytetään?
sivu 4

indicator
sivu 5

markkinakehitys
sivu 6

mikä reitti kannattaa valita?
sivu 7

rahastokehitys
sivu 8

katsaus itä-euroopan markkinoihin

Maaailman osakemarkkinoiden hermostuneisuudesta huolimatta Itä-Euroopan pörssit kirjasivat lokakuussa jälleen kerran positiivisen tuloksen. **Venäjä** jäi 5,7 % tuotolla vertailuryhmästään ennenkuulumattoman korkeasta öljyn hinnasta ja keskuspankin valuuttavarantojen kasvusta huolimatta. Markkinoiden tulos oli positiivinen vaikka kehityksen vaihtelu oli voimakas kuukauden aikana. Makroekonomisella tasolla erityisesti kolmeen päätekiijään on kiinnitetty huomiota:

- (1) Venäjän keskuspankki on kerännyt valuuttavarantojaan ja antanut ruplan revalvoitua hieman;
- (2) Venäjän teollisuus on hidastunut ja päättäjät ovat huomanneet, että korkea öljyn hinta ei ole paras ratkaisu vahvaan talouden kasvuun, vaan kasvua pitäisi tukea vähentämällä markkinoiden säännöstelyä ja tukemalla sektoreita, jotka ovat riippuvaisia luoton saatavuudesta;
- (3) spekulatiota Kiinan talouden hidastumisesta tuki Kiinan keskuspankin korkojen nosto ja sitä seurannut hyödykkeiden hintojen korjaus.

Unkari jatkoi tämän vuoden vahvaa tulostaan kirjaamalla 4,1 % tuoton pankkisektorin osakkeiden oston ansiosta. Valuuttakursimuutokset, yleinen talouden hidastuminen ja finanssipolitiikan suuret epätasapainot ovat mielestämme edelleen selvä riski. Unkarin keskuspankin ja finanssiministeriön väliset ristiriidat ovat kärjistyneet hallituksen päätettyä muuttaa lakia, joka säätelee pankin toimintaa ja vähentää sen itsenäisyyttä.

Puolan markkinat kasvoivat lokakuussa nousten 6,4 %, joka on paikallisen mittapuun mukaan kaikkien aikojen ennätys. Edistystä nähtiin kaikkialla, pankkisektorin ja tiettyjen teollisuuden osakkeiden kehittyessä parhaiten. Hyödykkeiden hintojen ollessa korkeita ja perusmateriaalien hintojen vahvistuessa näyttävät pitkään tuottamattomat kommunistisen ajan sektorit, kuten teräs-, hiili- ja öljysektorit, nauttivan ennen kuulumattomasta tuloksesta ja mahdollisesti myös tuotosta.

Tshekin Tasavalta oli lokakuun paras kehittyjä 8,5 % tuotolla, siitä huolimatta, että kolmannen vuosineljänneksen tulos ei osoittanut nousuylätyksiä ja että hallitus vihjaili Cesky Telecomin osakkeiden kelluttamisesta. Suunta on ollut ylöspäin siitä lähtien kun Gross nimitettiin pääministeriksi elokuun lopulla.

Rahaston kehitys ja strategia

JPMF New Europe -rahasto tuotti 2,2 % lokakuussa (kehitys myyntihinnoin euroissa) jääden alle Nomura Central & Eastern Europe Indeksien 3,2 % tuoton. Kehitys alitti vertailuindeksin, koska rahasto on ylipainottanut Venäjän markkinoita eikä ole sijoittanut lainkaan Romanian markkinoihin. Kehitystä tasapainotti kuitenkin niin Unkarissa kuin Venäjällä tehdyt hyvät osakevalinnat.

Venäjällä öljyn korkea hinta useana peräkkäisenä ajanjaksona on johtanut vahvaan maksuvalmiuteen ja ruplan positiiviseen paineeseen huolimatta Jukoksen tilanteen huipentumisesta, ja Venäjän osakemarkkinoiden odotetaan kasvavan voimakkaasti. Tästä syystä me painotamme jatkossakin Venäjän markkinoita,

mutta olemme vaihtaneet joitain osakkeita hyötyäksemme paremmin korkeasta öljyn hinnasta. Ennustettu kasvu Keski-Euroopan markkinoilla on jatkossakin sidoksissa tuottojen kasvuun, koska arvostukset etenkin pankkisektorilla ovat nyt selvästi Manner-Euroopan tasoa korkeammalla. Tämän vuoden toisen puoliskon aikana tuottojen odotetaan olevan erityisen vahvoja perusteollisuussektorilla heijastaen hyödykkeiden vahvoja hintoja ja kilpailuetuja. Rahasto alipainottaa Tshekin Tasavaltaa ja on vähentänyt painotusta Puolassa sillä makrotalouden parannukset on jo huomioitu tuottoennusteissa ja ne voivat siksi olla hyvinkin alttiita pienillekin takaiskuille.

skandia eurooppalainen osakerahasto on saanut uuden rahastonhoitajan

Olemme lisänneet eurooppalaiseen sijoitussalkkumme uuden rahastonhoitajan. AXA Rosenberg korvaa ING Investment Managersin rahastonhoitajana joulukuusta 2004 lähtien.

AXA Rosenbergin sijoitustyyli on arvopainoitteinen ja keskittyy keski- ja pienikokoisiin yrityksiin. Tämä sopii hyvin yhteen muiden eurooppalaista sijoitussalkkuamme hoitavien rahastonhoitajien kanssa, GSAM ja BlackRock, joiden sijoitustyyli painottaa suuryrityksiä ja on muodostunut enemmän kasvupainotteiseksi sinä aikana kun he ovat hoitaneet eurooppalaisia osakesijoituksiamme. INGIN sijoitustyyli oli neutraali, joten meistä oli sopivaa ottaa mukaan rahastonhoitaja jonka tyyli on arvopainotteisempi ja näin vähentää salkun keskittymistä mihinkään tiettyyn sijoitustyyliin.

skandia eurooppalainen osakerahasto

| | |
|--|--------|
| SSF Continental Europe (GSAM) | 21,3 % |
| SSF European Equity (AXA ja BlackRock) | 42,7 % |
| Skandia MMT UK Securities (UBS) | 5,5 % |
| Skandia MMT UK Equity (SocGen) | 8,5 % |
| Skandia MMT UK Index (SSAM) | 2,6 % |
| Skandia MMT UK Assets (Martin Currie) | 7,3 % |
| Skandia MMT UK Focus (Gartmore) | 4,0 % |
| Gartmore UK Index (State Street) | 8,2 % |

Lähde: Skandia, joulukuu 2004

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 | |
| Baring | □ | - | ● | - | ▲↑ | □ | ▲ | ▲ | □ | □ | ● | □↑ | ● | □↑ | |
| Evli | □ | □ | ● | ▲↑ | ▲↑ | ● | ▲ | ▲ | ● | ● | ● | □ | ● | □↓ | |
| Fidelity | ● | - | □↑ | - | ▲ | □↓ | □ | □ | - | - | □ | - | - | - | |
| FIM | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Framlington | ▲↑ | - | □ | - | □ | ▲↑ | ●↓ | ● | □ | - | □ | - | - | - | |
| Gartmore | ▲ | - | ● | - | ▲↑ | □ | ▲ | ▲ | ● | - | ●↓ | □ | - | - | |
| Gyllenberg | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| ING | - | - | □ | - | ▲ | ▲↑ | ▲ | ▲ | ▲ | □ | ● | □ | □↓ | □ | |
| INVESCO PERPETUAL | ▲ | □ | ▲ | □ | ▲ | ● | ▲ | □ | □ | □ | □ | □ | □ | □ | |
| JPMorgan Fleming | ● | □ | ● | □ | ▲ | ▲ | □ | ▲ | □ | □↓ | ▲↑ | ● | ● | ● | |
| Merrill Lynch | □ | ▲↑ | ● | ▲↑ | ▲ | ▲ | □ | ● | □ | □ | □ | □ | ● | □ | |
| Odin | - | ▲ | - | ▲ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Pohjola | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Schroders | ▲ | - | ● | - | ▲ | ▲ | □ | ▲ | □ | - | ● | - | - | - | |
| Ålandsbanken | - | ▲ | □ | □ | ▲ | ● | - | - | □ | ● | ● | - | □↑ | - | |
| YHTEENVETO | □ | ▲↑ | ● | ▲↑ | ▲ | ▲ | ▲↑ | ▲ | □ | □ | ● | □ | ● | □ | |

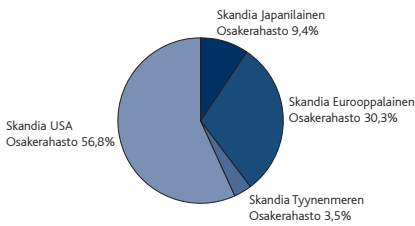
vertailuindeksit

| 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 |

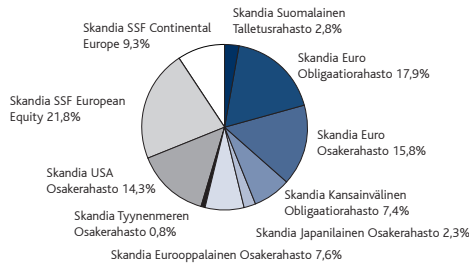
| Joukkovelkakirjalainat | |
|------------------------|-------------------|
| Eurooppalainen | Citi EMU Gov Bond |
| Kansainvälinen | Citi WGBI |

portfolios rahastot

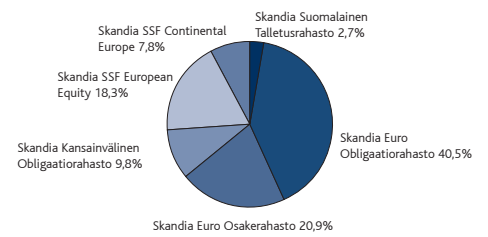
Sijoitusten jakauma rahastoittain 30/11/2004



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 | 1.14 | 5.20 | 8.23 | 20.51 | 37.74 | - | 6.41 | 6.61 | - |
| Kansainvälinen - Citi WGBI | -0.84 | 1.44 | 1.75 | -2.22 | 13.24 | 38.39 | -0.75 | 2.52 | 4.75 |
| Osakkeet | | | | | | | | | |
| Iso-Britannia - FTSE All Share | 2.26 | 3.64 | 13.11 | -6.58 | -19.64 | 19.30 | -2.24 | -4.28 | 2.55 |
| Japani - FTSE All-World Japan | 0.41 | -4.18 | 5.93 | -14.62 | -45.64 | -2.97 | -5.13 | -11.47 | -0.43 |
| Eurooppa - FTSE World Europe Exc UK | 3.16 | 5.97 | 13.91 | -7.07 | -17.37 | 30.62 | -2.41 | -3.74 | 3.89 |
| Tynnenmeren alue (ei Japani) - FTSE World Pacific Exc Japan | 3.90 | 8.82 | 14.13 | 11.04 | -0.96 | 29.06 | 3.55 | -0.19 | 3.71 |
| Pohjoismaat - MSCI Nordic Countries | 1.02 | 3.13 | 4.15 | -41.55 | -47.06 | 20.09 | -16.38 | -11.94 | 2.65 |
| Maailma - MSCI World | 0.58 | -0.65 | 4.17 | -23.89 | -35.09 | 2.10 | -8.70 | -8.28 | 0.30 |
| Teknologia - NASDAQ | 1.61 | -3.03 | -3.53 | -26.83 | -52.38 | 9.93 | -9.89 | -13.79 | 1.36 |
| USA - S&P 500 | -0.46 | -3.08 | 1.43 | -27.78 | -32.05 | 11.89 | -10.28 | -7.43 | 1.62 |
| Kehittyvät markkinat - S&P/IFCI Composite | 4.02 | 11.21 | 17.93 | 34.26 | 9.77 | 41.72 | 10.32 | 1.88 | 5.10 |

Lähde: Standard & Poor's Fund Services, kehitys euroissa, 30/11/2004 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.

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

valikoima riippumattomia rahastonhoitajia

skandia investment management

- Skandia hyödyntää tytäryrityksensä tietotaitoa tarjoten sinulle varainhoitorahastoja.
- Skandia valitsee rahastojen rahastonhoitajat, arvioi rahastonhoitajien toimintaa ja vaihtaa niitä tarvittaessa.
- Asiakas valitsee itse varainhoitorahastot, joihin sijoittaa.

self select

- Skandia tarjoaa ulottuvillesi kotimaisten ja kansainvälisten rahastonhoitajien rahastoja.
- Asiakas valitsee itse rahastot, joihin sijoittaa.

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



| | Kokonaistuotto | | | | | | | Keskimääräinen vuosituotto | | | Aloituspäivä | Vuotuinen hallinointikulu* | 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 | 1.33 | -1.02 | 3.80 | -26.65 | -41.15 | -13.71 | 26.52 | -9.81 | -10.06 | -2.08 | 18.10.1995 | 1.50%** | 4 |
| Skandia Tasapainoinen Portfolio | 2.03 | 2.56 | 6.75 | -11.66 | -25.39 | 7.02 | 52.32 | -4.05 | -5.69 | 0.97 | 18.10.1995 | 1.33%** | 3 |
| Skandia Varovainen Portfolio | 1.85 | 3.52 | 6.39 | -0.59 | -2.99 | 16.06 | 50.36 | -0.20 | -0.61 | 2.15 | 18.10.1995 | 1.16%** | 2 |
| Skandia Euro Obligaatorihasto | 0.82 | 3.11 | 4.73 | 10.45 | 19.47 | 28.42 | 53.92 | 3.37 | 3.62 | 3.64 | 18.10.1995 | 1.00% | 2 |
| Skandia Euro Osakerahasto | 3.91 | 5.69 | 10.24 | -21.21 | -27.80 | | -19.38 | -7.64 | -6.31 | | 03.09.1999 | 0.80% | 3 |
| Skandia Eurooppalainen Osakerahasto | 3.18 | 3.61 | 11.05 | -16.94 | | | -40.25 | -6.00 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia Suomalainen Talletusrahasto | 0.05 | 0.45 | 0.96 | 4.16 | 10.42 | 14.33 | 19.08 | 1.37 | 2.00 | 1.93 | 18.10.1995 | 0.00% | 1 |
| Skandia Kansainvälinen Osakerahasto | 1.51 | -3.01 | 0.88 | -33.96 | | | -52.14 | -12.92 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia Kansainvälinen Obligaatorihasto | -1.36 | -0.68 | -2.38 | -11.79 | -2.99 | 7.67 | 29.43 | -4.10 | -0.60 | 1.06 | 18.10.1995 | 1.00% | 3 |
| Skandia Japanilainen Osakerahasto | 0.45 | -1.18 | 1.82 | -21.40 | -47.06 | -15.23 | -20.27 | -7.71 | -11.94 | -2.33 | 15.04.1997 | 1.50% | 4 |
| Skandia Tyynenmeren Osakerahasto | 3.14 | 6.56 | 10.57 | 1.84 | | | -17.90 | 0.61 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia USA Osakerahasto | 0.56 | -3.62 | 0.00 | -33.40 | | | -57.31 | -12.67 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 4 |

■ self select

KORKORAHASTOT

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------------|-------|---|
| Skandia Aktia Likvida | 0.05 | 0.26 | 0.57 | 3.21 | 8.49 | 12.68 | 14.68 | 1.06 | 1.64 | 1.72 | 14.10.1996 | 0.50% | 1 |
| Skandia Gartmore SICAV European Corporate Bond | | | | | | | 1.00 | | | | 08.11.2004 | 1.00% | 2 |
| Skandia Gyllenberg Euro Bond | 1.06 | 3.75 | 5.95 | 14.28 | 24.10 | 30.51 | 36.56 | 4.55 | 4.41 | 3.88 | 24.10.1996 | 0.60% | 2 |
| Skandia Gyllenberg Money Manager | 0.05 | 0.42 | 0.78 | 3.72 | 9.00 | 12.83 | 14.51 | 1.22 | 1.74 | 1.74 | 24.10.1996 | 0.30% | 1 |
| Skandia Ålandsbanken Euro Bond | 0.26 | 1.13 | 2.66 | 8.99 | 16.89 | | 16.83 | 2.91 | 3.17 | | 14.06.1999 | 0.65% | 1 |
| Skandia Merrill Lynch Global High Yield Bond | 1.70 | | | | | | 1.80 | | | | 18.10.2004 | 1.35% | 2 |

OSAKKEET AASIA LUKUUNOTTAMATTA JAPANIA

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|------|------|-------|-------|--------|------|--------|-------|-------|------|------------|-------|---|
| Skandia Baring Eastern | 2.96 | 4.43 | 10.34 | 9.51 | | | -13.08 | 3.08 | | | 16.10.2000 | 1.25% | 5 |
| Skandia Fidelity Funds South East Asia | 4.34 | 3.86 | 6.51 | -0.44 | -32.80 | 1.26 | -32.88 | -0.15 | -7.64 | 0.18 | 15.04.1997 | 1.50% | 4 |
| Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China | 2.45 | 9.40 | 9.23 | | | | 42.00 | | | | 01.10.2002 | 1.50% | 4 |
| Skandia Schroder ISF Asian Equity Alpha | 2.51 | | | | | | 2.20 | | | | 22.10.2004 | 1.50% | 4 |

OSAKKEET ERIKOISSEKTORIT

| | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-------|--------|-------|--------|--------|--|--------|--------|--------|--|------------|-------|---|
| Skandia Carnegie Medical | -2.00 | -14.49 | | | | | -16.80 | | | | 04.05.2004 | 1.70% | 5 |
| Skandia Framlington Biotech | 1.22 | -9.64 | -2.02 | -41.90 | | | -41.90 | -16.56 | | | 03.12.2001 | 1.75% | 5 |
| Skandia Framlington Financial | 2.69 | 3.00 | 8.46 | -8.90 | | | -18.43 | -3.06 | | | 01.05.2001 | 1.50% | 5 |
| Skandia Framlington Health | -0.22 | -12.59 | -4.16 | -34.36 | 45.50 | | 87.51 | -13.09 | 7.79 | | 24.03.1999 | 1.50% | 5 |
| Skandia Henderson Ethical | 2.98 | -0.52 | 0.80 | -30.80 | -44.38 | | -32.28 | -11.55 | -11.07 | | 24.03.1999 | 1.25% | 5 |
| Skandia INVESCO GT Leisure | 1.25 | -2.83 | 0.56 | -18.76 | | | -10.80 | -6.69 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 5 |
| Skandia Merrill Lynch Gold & General | 2.30 | 14.38 | | | | | 6.60 | | | | 27.02.2004 | 1.50% | 5 |
| Skandia Schroder Medical Discovery | -2.16 | -10.03 | -7.12 | | | | -13.90 | | | | 01.10.2002 | 1.50% | 5 |

OSAKKEET EUROOPPA

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|------|------------|-------|---|
| Skandia Baring Europe Select | 4.17 | 6.39 | 15.34 | 27.15 | 7.47 | 43.18 | 57.31 | 8.34 | 1.45 | 5.26 | 15.04.1997 | 1.50% | 4 |
| Skandia Fidelity European | 4.39 | 10.37 | 21.47 | | | | 52.20 | | | | 01.10.2002 | 1.50% | 4 |
| Skandia Gartmore CS Eurobloc | 3.52 | 6.25 | 13.27 | -11.98 | -19.58 | | 10.11 | -4.16 | -4.27 | | 04.01.1999 | 1.50% | 4 |
| Skandia INVESCO GT Pan European | 3.22 | 4.55 | 14.35 | -22.65 | -43.80 | | -27.53 | -8.21 | -10.89 | | 24.03.1999 | 1.50% | 4 |
| Skandia INVESCO GT Pan European Enterprise | 3.74 | 7.36 | 16.84 | -11.44 | -50.82 | | -32.34 | -3.97 | -13.23 | | 24.03.1999 | 1.50% | 4 |
| Skandia JPMF Europe Strategic Value | 3.46 | 6.37 | 15.82 | 10.09 | | | 13.50 | 3.26 | | | 15.10.2001 | 1.25% | 4 |
| Skandia Merrill Lynch Euro Markets | 4.88 | 6.96 | 9.06 | -9.05 | -10.16 | | 18.85 | -3.11 | -2.12 | | 24.03.1999 | 1.50% | 4 |
| Skandia M&G European Index Tracker | 4.48 | 6.37 | 13.32 | | | | 35.30 | | | | 01.10.2002 | 0.30% | 4 |
| Skandia Ålandsbanken European Value | 3.74 | 7.66 | 14.74 | | | | -44.00 | | | | 01.02.2002 | 1.40% | 4 |
| Skandia Schroder ISF European Equity Alpha | 2.80 | | | | | | 2.80 | | | | 22.10.2004 | 1.50% | 4 |

OSAKKEET JAPANI

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|--------|--|--|--------|--------|--|--|------------|-------|---|
| Skandia Gartmore Japan Growth | 1.81 | -1.61 | 0.90 | -30.66 | | | -59.93 | -11.49 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia Merrill Lynch Japan | -0.30 | -3.60 | -0.89 | -19.86 | | | -60.17 | -7.11 | | | 02.05.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia Merrill Lynch Japan Opportunities | | | | | | | 0.90 | | | | 12.11.2004 | 1.50% | 4 |

OSAKKEET KEHITYVÄT MARKKINAT

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------------|-------|---|
| Skandia Baring Eastern European | 2.41 | 10.36 | 31.49 | 80.22 | 104.12 | 191.90 | 221.22 | 21.69 | 15.34 | 16.54 | 15.04.1997 | 1.50% | 5 |
| Skandia FIM Russia | -4.86 | -0.60 | 30.18 | 166.25 | | | 225.92 | 38.60 | | | 01.05.2001 | 3.00% | 5 |
| Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities | 3.41 | 8.12 | 11.95 | 23.93 | | | -15.34 | 7.41 | | | 02.05.2000 | 1.50% | 5 |
| Skandia JPMF Emerging Markets | 3.76 | 11.25 | 21.21 | | | | 46.30 | | | | 01.10.2002 | 1.50% | 5 |
| Skandia JPMF New Europe | 0.10 | | | | | | 0.40 | | | | 18.10.2004 | 1.50% | 5 |
| Skandia Merrill Lynch Emerging Europe | 1.23 | 8.95 | 30.01 | 82.49 | | | 41.91 | 22.20 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 5 |
| Skandia Merrill Lynch Emerging Markets | 5.31 | 8.22 | 13.98 | 9.29 | -18.67 | -12.22 | -20.99 | 3.01 | -4.05 | -1.84 | 15.04.1997 | 1.50% | 5 |

Riskiluokitus 1 = Hyvin matala riski 2 = Matala riski 3 = Keskimääräinen riski 4 = Keskimääräistä korkeampi riski 5 = 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 | 2.06 | -1.12 | 3.25 | -21.68 | -45.73 | | -26.34 | -7.82 | -11.51 | | 06.05.1998 | 1.50% | 4 |
| Skandia Baring Leading Sectors | 2.75 | -1.75 | -4.54 | -37.40 | | | -32.70 | -14.45 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 4 |
| Skandia Fidelity Managed International | 2.27 | -2.98 | -0.13 | -31.80 | -46.85 | | -9.10 | -11.98 | -11.88 | | 06.05.1998 | 1.50% | 4 |
| Skandia Framlington New Leaders | 2.56 | 1.79 | 5.57 | -37.60 | | | -31.80 | -14.55 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 4 |
| Skandia Gyllenberg Global Equity Multimanager | 2.93 | -1.25 | 0.69 | -20.87 | -28.08 | -5.61 | 12.96 | -7.50 | -6.38 | -0.82 | 24.10.1996 | 0.20%*** | 4 |
| Skandia Merrill Lynch Global Fundamental Value | 2.15 | -0.56 | 5.79 | -31.04 | | | -28.70 | -11.65 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 4 |
| Skandia Ålandsbanken Global Value | 1.26 | 1.48 | 4.67 | -25.52 | -51.51 | | -42.75 | -9.36 | -13.48 | | 14.06.1999 | 1.80% | 4 |

OSAKKEET POHJOIS-AMERIKA

| | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|------------|-------|---|
| Skandia Baring American Growth | 0.72 | -4.13 | -2.66 | -34.22 | | | -58.62 | -13.03 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 4 |
| Skandia Fidelity American | 2.29 | -1.25 | 0.88 | | | | 2.60 | | | | 01.10.2002 | 1.50% | 4 |
| Skandia Framlington Nasdaq | 2.90 | -1.07 | -1.07 | -29.40 | | | -72.59 | -10.96 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 5 |
| Skandia Gartmore US Smaller Companies | 2.80 | 0.80 | -0.23 | -13.12 | | | -11.90 | -4.58 | | | 15.10.2001 | 1.50% | 4 |
| Skandia JPMF America Equity | 1.45 | -1.79 | 1.57 | -33.04 | -32.42 | -20.37 | 4.10 | -12.51 | -7.54 | -3.20 | 15.04.1997 | 1.25% | 4 |

OSAKKEET POHJOISMAAT

| | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------------|-------|---|
| Skandia Alfred Berg Norden Aktier | 6.49 | 12.75 | 20.37 | | | | 47.70 | | | | 01.10.2002 | 1.20% | 3 |
| Skandia Carnegie Nordic Markets | 6.74 | 12.36 | | | | | 10.90 | | | | 04.05.2004 | 1.60% | 3 |
| Skandia Odin Norden | 13.68 | 27.16 | 43.62 | 74.15 | 76.15 | 45.05 | 73.42 | 20.31 | 11.99 | 5.46 | 15.04.1997 | 2.00% | 3 |

OSAKKEET SUOMI

| | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|------|------------|-------|---|
| Skandia Alfred Berg Finland | 6.52 | 18.44 | 19.98 | | | | 29.10 | | | | 15.09.2003 | 1.30% | 3 |
| Skandia Evli Select | 6.40 | 15.04 | 16.14 | 26.11 | -1.77 | 65.10 | 65.10 | 8.04 | -0.36 | 7.43 | 24.11.1997 | 2.00% | 3 |
| Skandia FIM Fenno | 4.43 | 14.45 | | | | | 10.90 | | | | 04.05.2004 | 1.60% | 3 |
| Skandia Gyllenberg Finlandia | 7.32 | 19.09 | 19.59 | 42.51 | 10.81 | 81.91 | 151.13 | 12.53 | 2.07 | 8.92 | 24.10.1996 | 1.20% | 3 |
| Skandia Pohjola Finland Kasvu | 4.52 | 12.54 | 11.86 | 40.10 | | | 21.11 | 11.89 | | | 24.04.2001 | 1.50% | 3 |
| Skandia Pohjola Finland Value | 5.79 | 17.06 | 24.22 | 74.56 | | | 72.59 | 20.41 | | | 01.05.2001 | 1.50% | 3 |

OSAKKEET TEKNOLOGIA

| | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|------|-------|--------|--------|--------|--|--------|--------|--------|--|------------|-------|---|
| Skandia Fidelity Funds Technology | 1.10 | -9.31 | -15.65 | -42.89 | | | -72.77 | -17.03 | | | 02.05.2000 | 1.50% | 5 |
| Skandia Henderson Global Technology | 2.29 | -4.74 | -6.64 | -42.86 | -70.97 | | -41.50 | -17.02 | -21.92 | | 24.03.1999 | 1.50% | 5 |
| Skandia JPMF Europe Technology | 2.85 | -2.69 | -4.46 | -24.25 | | | -65.64 | -8.84 | | | 16.10.2000 | 1.50% | 5 |

YHDISTELMÄRAHASTOT EURO

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|------|------|-------|-------|--------|--|--------|-------|-------|--|------------|-------|---|
| Skandia Gyllenberg European Balanced | 3.08 | 4.87 | 8.96 | -7.54 | -15.80 | | -10.34 | -2.58 | -3.38 | | 17.05.1999 | 1.20% | 3 |
| Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio | 2.99 | 6.58 | 12.53 | -4.99 | -20.74 | | -16.17 | -1.69 | -4.54 | | 14.06.1999 | 1.80% | 4 |

YHDISTELMÄRAHASTOT SUOMI

| | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------------|-------|---|
| Skandia Pohjola Korke+Osake | 3.88 | 11.95 | 13.51 | 23.06 | -6.31 | 24.72 | 20.87 | 7.16 | -1.30 | 3.21 | 03.07.1997 | 2.00% | 3 |
| Skandia Gyllenberg Optimum | 4.44 | 11.18 | 11.82 | 11.38 | -1.30 | 44.35 | 84.42 | 3.66 | -0.26 | 5.38 | 18.10.1995 | 1.20% | 3 |
| Skandia Odin Finland | 7.02 | 13.59 | 21.80 | 79.96 | | | 92.20 | 21.64 | | | 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. Mikäli rahastolla on muita kuin euromääräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat rahaston arvonkehitykseen. Rahastojen aikaisempi kehitys ei takaa sijoitusten kehitystä tulevaisuudessa.

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 peri 1 %:n vuotuisen hallinnointikulun, joka myös sisältyy rahasto-osuuden hintaan.

** Skandia Portfolios -rahastot muodostuvat useammasta perustana olevasta rahastosta, joiden hallinnointikuluista Skandia laskee painotetun keskiarvon. Tämä muodostaa Portfolios-rahastoista perittävän hallinnointikulun

*** 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 = Keskimääräistä korkeampi riski 5 = 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-life.fi