

informer

helmikuu 2005

sijoitusstrategiat vuodelle 2005

sivu 2

kuinka indicatoria käytetään?

sivu 3

indicator

sivu 4

markkinakehitys

sivu 5

mikä reitti kannattaa valita?

sivu 6

rahastokehitys

sivu 7



sijoitusstrategiat vuodelle 2005

Suurempien riskien hyväksyminen on avain parempaan tuottoon vuoden 2005 todennäköisesti matalan volatiliteetin markkinoilla. Suurempi kiinnostus sijoittaa kehittyville markkinoille; sijoitusten siirtäminen indeksisidonnaisista sijoituksista runsaat käteisvarannot omaaviin, osinkoa maksaviin yrityksiin; vaihtoehtoisten sijoitussektoreiden, kuten hyödykkeiden, kiinteistöjen ja vaihtovelkakirjalainojen, kartoittaminen ovat sijoitusstrategioita, joiden avulla sijoitussalkkuun saadaan jälleen volatiliteettia ja siten paremmat mahdollisuudet suurempiin tuottoihin.

Taloudellinen tulos saattaa myös nousta vallitsevaksi teemaksi vuonna 2005 niin joukkolaina- kuin osakemarkkinoilla. Alhaisen tuoton ympäristössä sijoittajat eivät voi luottaa pääoman arvonnousuun kartuttaessaan kokonaistuotonsa pääosaa, vaan heidän tulee kohdistaa huomionsa enemmän osingonjakoihin ja joukkolainojen nimelliskorkoihin. Eurooppalaiset yritykset, jotka maksavat keskimääräistä parempia osinkoja, ovat myös jakaneet parempia kokonaistuottoja viimeisen viiden vuoden aikana, kuten alla oleva taulukko osoittaa, ja samansuuntaisia merkkejä on nähtävissä Iso-Britanniassa ja USA:ssa.

Korkean ja alhaisen osingonjaon strategiat: kehityslukujen ylitys verrattuna MSCI Europe -indeksiin (%)

	1 kk	3 kk	YTD	12 kk	3 vuotta	5 vuotta
Korkea osingonjako	1,3	5,1	7,3	7,5	83,1	11,1
Alhainen osingonjako	-2,8	-3,4	-2,0	6,9	-15,9	-39,2

Lähde: MSCI/Factset/Merrill Lynch

Tällä hetkellä päämarkkinoilla toimivilla yrityksillä on ennätysmäisen korkeat käteisvarat taseissaan ja monet niistä saattavat käyttää varoja osakkaidensa hyväksi joko maksamalla korkeampia osinkoja tai lunastamalla osakkeitaan. Lisäksi tämänhetkiset kohtuulliset arvotukset sekä taloudellinen tila saattavat elvyttää fuusio- ja yritysostoaktiivisuutta.

Joukkolainoilla käydään jatkossakin kauppaa kapealla markkina-alueella ja absoluuttisesti laskien niiden tuotot ovat historiallisen alhaiset. Luottojakaumat ovat myös alkuperäisillä mittareilla arvioituna kapeat ja madaltunut tuottokäyrä osoittaa, että sijoittajien ei tulisi luottaa pitkien tai matalaksi luokiteltujen joukkolainojen tuottoihin suhteessa niiden kasvaviin riskeihin. Mikään näistä tiedoista ei tue uskomusta, että joukkolainoilla ansaitsisi merkittävää pääoman tuottoa vuoden 2005 aikana. Sijoittajat voivatkin sen sijaan kohdistaa huomionsa vuonna 2005 luotettaviin tuloihin joukkolainasijoituksissaan.

Todennäköisesti vuonna 2005 nykyinen osaketuottojen vähäinen hajonta ja yhdensuuntaiset kasvuluvut tulevat jatkumaan. Lisäksi niin joukkolainojen kuin osakkeidenkin tuotot ovat alhaisia. Suurella todennäköisyydellä pääomantuotto on alhaista suurimmilla markkina-alueilla, ja sijoittajien tulisikin keskittyä osingonjakoihin ja nimelliskorkoihin. Parempia tuottoja tavoittelevan sijoittajan tulee sietää enemmän riskiä siirtymällä pois indeksisidonnaisista sijoituksista ja tutkimalla muita sijoitussektoreita.

kuinka indicatoria käytetään?

Indicator antaa sijoittajille 12 kuukauden pörssimarkkina-arvion valikoiduilta Skandia-konsernin kanssa yhteistyötä tekevilta rahastonhoitajilta. Kysymme, miten heidän mielestään indeksi kehitty 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	▲↑	□↓	●	□	▲	▲	▲↑	□↓	□	□	●	□	●	▲↑	

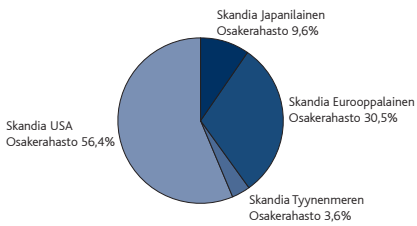
vertailuindeksit

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

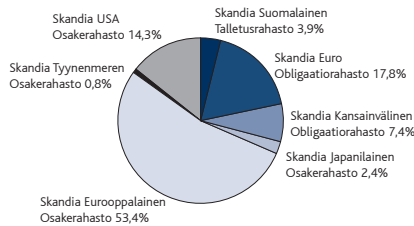
Joukkovelkakirjalainat	
Eurooppalainen	Citi EMU Gov Bond
Kansainvälinen	Citi WGBI

portfolios rahastot

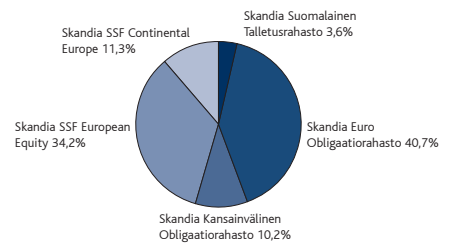
Sijoitusten jakauma rahastoittain 31/01/2005



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	1.28	6.00	8.33	23.84	41.69	-	7.38	7.22	-
Kansainvälinen - Citi WGBI	2.81	2.57	3.41	0.52	15.24	35.38	0.17	2.88	4.42
Osakkeet									
Iso-Britannia - FTSE All Share	3.77	8.16	13.86	-4.36	-16.66	11.76	-1.47	-3.58	1.60
Japani - FTSE All-World Japan	2.16	0.22	6.08	0.03	-44.76	-3.86	0.01	-11.19	-0.56
Eurooppa - FTSE World Europe Exc UK	1.57	10.63	11.09	-3.90	-19.33	21.91	-1.32	-4.20	2.87
Tynnenmeren alue (ei Japani) - FTSE World Pacific Exc Japan	4.25	17.40	13.42	5.74	0.33	43.97	1.88	0.07	5.34
Pohjoismaat - MSCI Nordic Countries	5.01	3.87	1.37	-41.47	-57.61	12.34	-16.35	-15.77	1.68
Maailma - MSCI World	1.87	2.73	3.45	-22.42	-35.93	-2.10	-8.11	-8.52	-0.30
Teknologia - NASDAQ	-1.14	0.93	-4.87	-29.58	-60.72	4.94	-11.03	-17.04	0.69
USA - S&P 500	1.64	-0.36	0.81	-28.22	-32.53	7.69	-10.46	-7.57	1.06
Kehittyvät markkinat - S&P/IFCI Composite	4.52	20.27	18.34	23.62	1.07	54.79	7.32	0.21	6.44

Lähde: Standard & Poor's Fund Services, kehitys euroissa, 31/01/2005 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.

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 sisäryityksemme, 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 ulottuville 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 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	2.11	2.64	2.93	-24.37	-42.61	-16.29	29.55	-8.89	-10.51	-2.51	18.10.1995	1.50%**	4
Skandia Tasapainoinen Portfolio	1.67	5.61	4.39	-10.40	-30.87	5.01	55.65	-3.60	-7.12	0.70	18.10.1995	1.33%**	3
Skandia Varovainen Portfolio	1.42	5.87	4.25	0.74	-7.40	16.44	53.27	0.25	-1.53	2.20	18.10.1995	1.16%**	2
Skandia Euro Obligaatorihasto	0.85	3.81	4.43	12.17	21.38	26.18	55.59	3.90	3.95	3.38	18.10.1995	1.00%	2
Skandia Euro Osakerahasto	1.08	11.23	4.77	-19.61	-32.79		-16.41	-7.02	-7.64		03.09.1999	0.80%	3
Skandia Eurooppalainen Osakerahasto	2.27	7.93	7.82	-14.26			-38.53	-5.00			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Suomalainen Talletusrahasto	0.05	0.45	0.96	3.88	10.22	14.30	19.26	1.28	1.97	1.93	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Kansainvälinen Osakerahasto	0.37	2.90	0.37	-29.66			-51.49	-11.06			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Kansainvälinen Obligaatorihasto	3.69	0.36	1.28	-10.12	-1.33	6.12	32.05	-3.49	-0.27	0.85	18.10.1995	1.00%	3
Skandia Japanilainen Osakerahasto	4.87	3.55	5.27	-7.90	-44.99	-16.18	-16.83	-2.71	-11.27	-2.49	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Tyynenmeren Osakerahasto	4.01	12.73	10.92	-4.22			-13.67	-1.43			16.10.2000	1.50%	4
Skandia USA Osakerahasto	1.39	-0.82	-0.55	-32.69			-56.66	-12.36			16.10.2000	1.50%	4
■ self select													
KORKORAHASTOT													
Skandia Aktia Likvida	0.05	0.31	0.57	3.04	8.30	12.20	14.80	1.00	1.61	1.66	14.10.1996	0.50%	1
Skandia Gartmore SICAV European Corporate Bond	1.08						2.70				08.11.2004	1.00%	2
Skandia Gyllenberg Euro Bond	0.95	4.73	5.25	16.29	26.61	28.92	38.35	5.16	4.83	3.70	24.10.1996	0.60%	2
Skandia Gyllenberg Money Manager	0.00	0.42	0.73	3.54	8.74	12.55	14.63	1.17	1.69	1.70	24.10.1996	0.30%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	0.15	1.49	2.17	9.54	17.28		17.42	3.08	3.24		14.06.1999	0.65%	1
Skandia Merrill Lynch Global High Yield Bond	-0.20						2.30				18.10.2004	1.35%	2
OSAKKEET AASIA LUKUUNOTTAMATTA JAPANIA													
Skandia Baring Eastern	4.14	8.40	6.04	-3.02			-10.23	-1.02			16.10.2000	1.25%	5
Skandia Fidelity Funds South East Asia	5.11	14.12	-0.59	-12.80	-37.66	14.57	-30.32	-4.46	-9.02	1.96	15.04.1997	1.50%	4
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	1.08	4.55	-0.07				40.20				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Schroder ISF Asian Equity Alpha	4.79						7.20				22.10.2004	1.50%	4
OSAKKEET ERIKOISSEKTORIT													
Skandia Carnegie Medical	-0.35	-2.96					-14.80				04.05.2004	1.70%	5
Skandia Framlington Biotech	-0.33	11.50	-9.62	-32.85			-39.90	-12.43			03.12.2001	1.75%	5
Skandia Framlington Financial	1.35	8.99	7.84	-3.96			-14.98	-1.34			01.05.2001	1.50%	5
Skandia Framlington Health	-0.12	3.16	-4.52	-29.28	-12.51		96.95	-10.90	-2.64		24.03.1999	1.50%	5
Skandia Henderson Ethical	2.80	6.24	1.65	-28.20	-49.87		-30.20	-10.45	-12.90		24.03.1999	1.25%	5
Skandia INVESCO GT Leisure	0.78	4.96	1.56	-22.22			-9.00	-8.04			15.10.2001	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Gold & General	-1.27	4.25					-6.80				27.02.2004	1.50%	5
Skandia Schroder Medical Discovery	0.91	-2.74	-5.43				-11.20				01.10.2002	1.50%	5
OSAKKEET EUROOPPA													
Skandia Baring Europe Select	3.63	16.79	17.22	34.11	-13.33	44.23	71.58	10.28	-2.82	5.37	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Fidelity European	2.45	15.04	19.09				59.10				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Gartmore CS Eurobloc	1.23	9.97	7.36	-9.80	-27.35		12.78	-3.38	-6.19		04.01.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European	2.00	10.03	14.17	-16.36	-53.59		-24.32	-5.78	-14.23		24.03.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European Enterprise	6.09	18.28	21.14	-3.91	-60.50		-25.39	-1.32	-16.95		24.03.1999	1.50%	4
Skandia JPMF Europe Strategic Value	2.49	12.14	13.74	8.96			19.20	2.90			15.10.2001	1.25%	4
Skandia Merrill Lynch Euro Markets	2.32	11.17	5.24	-8.45	-17.13		23.07	-2.90	-3.69		24.03.1999	1.50%	4
Skandia M&G European Index Tracker	0.66	9.55	7.49				37.70				01.10.2002	0.50%	4
Skandia Ålandsbanken Europe Value	1.78	11.21	11.34	-2.80			-42.21	-0.94			01.02.2002	1.40%	4
Skandia Schroder ISF European Equity Alpha	3.12						9.10				22.10.2004	1.50%	4
OSAKKEET JAPANII													
Skandia Gartmore Japan Opportunities	3.77	0.88	2.08	-18.00			-59.10	-6.40			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Japan	3.29	-0.14	0.44	-9.79			-58.92	-3.38			02.05.2000	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Japan Opportunities	5.57						4.30				12.11.2004	1.50%	4
OSAKKEET KEHITYVÄT MARKKINAT													
Skandia Baring Eastern European	3.96	21.46	24.51	59.13	45.89	185.59	235.85	16.75	7.85	16.17	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Russia	2.78	16.48	6.91	97.80			225.62	25.53			01.05.2001	3.00%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	4.11	16.26	7.79	13.27			-11.18	4.24			02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPMF Emerging Markets	4.23	20.84	19.56				57.70				01.10.2002	1.50%	5
Skandia JPMF New Europe	3.92						3.30				18.10.2004	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Europe	9.08	30.10	32.09	77.51			64.21	21.08			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Markets	4.74	19.88	12.20	4.44	-30.51	-1.03	-14.68	1.46	-7.02	-0.15	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.)			

■ self select jatkuu

OSAKKEET MAAILMA

Skandia Baring Global Growth	2.44	2.11	1.20	-21.05	-48.40		-25.09	-7.58	-12.40		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Baring Leading Sectors	1.80	4.78	-4.77	-35.76			-32.10	-13.72			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Fidelity Managed International	1.18	2.86	-0.32	-29.73	-51.27		-7.97	-11.10	-13.39		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Framlington New Leaders	0.43	8.00	5.25	-33.27			-29.80	-12.61			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Gyllenberg Global Equity Multimanager	1.69	0.94	0.73	-19.42	-29.97	-8.23	14.74	-6.94	-6.88	-1.22	24.10.1996	0.20%***	4
Skandia Merrill Lynch Global Fundamental Value	1.53	2.82	3.85	-27.49			-27.20	-10.16			15.10.2001	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Global Value	1.86	4.12	4.01	-21.56	-50.03		-41.38	-7.78	-12.95		14.06.1999	1.80%	4

OSAKKEET POHJOIS-AMERIKA

Skandia Baring American Growth	0.72	0.14	-2.90	-33.05			-58.20	-12.52			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Fidelity American	0.39	1.78	0.00				2.80				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Framlington Nasdaq	-3.21	6.09	-5.03	-32.29			-73.07	-12.19			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Gartmore US Smaller Companies	0.22	9.26	0.90	-16.25			-10.30	-5.74			15.10.2001	1.50%	4
Skandia JPMF America Equity	1.53	0.34	3.46	-32.68	-30.76	-22.86	6.54	-12.36	-7.09	-3.64	15.04.1997	1.25%	4

OSAKKEET POHJOISMAAT

Skandia Alfred Berg Norden Aktier	-0.82	11.18	11.09				45.20				01.10.2002	1.20%	3
Skandia Carnegie Nordic Markets	-0.18	12.78					10.30				04.05.2004	1.60%	3
Skandia Odin Norden	4.11	32.24	35.35	72.50	62.09	60.75	85.32	19.93	10.14	7.02	15.04.1997	2.00%	3

OSAKKEET SUOMI

Skandia Alfred Berg Finland	0.32	12.95	14.27				27.30				15.09.2003	1.30%	3
Skandia Evli Select	2.91	15.02	13.59	26.47	-27.58	69.03	68.43	8.14	-6.25	7.79	24.11.1997	2.00%	3
Skandia FIM Fenno	1.74	14.54					11.10				04.05.2004	1.60%	3
Skandia Gyllenberg Finlandia	0.79	15.69	13.56	37.80	-20.24	69.47	149.46	11.28	-4.42	7.83	24.10.1996	1.20%	3
Skandia Pohjola Finland Kasvu	2.83	17.57	6.57	41.95			25.33	12.39			24.04.2001	1.50%	3
Skandia Pohjola Finland Value	1.40	11.25	21.47	60.59			72.24	17.10			01.05.2001	1.50%	3

OSAKKEET TEKNOLOGIA

Skandia Fidelity Funds Technology	-0.44	-0.87	-18.57	-45.13			-72.89	-18.13			02.05.2000	1.50%	5
Skandia Henderson Global Technology	-1.53	2.98	-9.79	-44.99	-78.04		-42.51	-18.07	-26.15		24.03.1999	1.50%	5
Skandia JPMF Europe Technology	-0.54	-2.11	-17.97	-26.13			-66.88	-9.60			16.10.2000	1.50%	5

YHDISTELMÄRAHASTOT EURO

Skandia Gyllenberg European Balanced	1.65	7.04	5.13	-5.65	-20.50		-8.68	-1.92	-4.48		17.05.1999	1.20%	3
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	1.61	9.74	9.99	-0.75	-21.03		-13.61	-0.25	-4.61		14.06.1999	1.80%	4

YHDISTELMÄRAHASTOT SUOMI

Skandia Pohjola Korke+Osake	0.85	9.23	5.45	21.28	-22.17	20.70	19.62	6.64	-4.89	2.72	03.07.1997	2.00%	3
Skandia Gyllenberg Optimum	0.94	9.71	10.10	11.32	-16.34	39.87	84.78	3.64	-3.51	4.91	18.10.1995	1.20%	3
Skandia Odin Finland	2.04	10.41	19.32	71.38			95.20	19.67			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 perii 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