



Skandia

informer

lokakuu 2004

katsaus maailman osake- ja
joukkolainamarkkinoihin - syyskuu 2004
sivu 2

kuinka Indicatoria käytetään?
sivu 4

indicator
sivu 5

markkinakehitys
sivu 6

mikä reitti kannattaa valita?
sivu 7

rahastokehitys
sivu 8

katsaus maailman osake- ja joukkolainamarkkinoihin - syyskuu 2004

Osakkeet

Maailman osakemarkkinat vahvistuivat syyskuun aikana, vaikka raakaöljyn hinnan nousu ja merkit maailmantalouden kasvun hidastumisesta vaikuttivat kehitykseen etenkin kuukauden lopulla. Öljyn ja muiden hyödykkeiden korkea hinta nosti luonnonvaroihin liittyvän toimialan osakekursseja kehittyvillä markkinoilla, etenkin EMEA-alueella (Eurooppa, Lähi-itä, Afrikka) ja Latinalaisessa Amerikassa.

Argentiinan taloudelle antoi vauhtia odotus, että hallitus pääsisi joukkolainojen haltijoiden kanssa uuteen sopimukseen lainan takaisinmaksuajasta.

Turkin osakemarkkinoita nostattivat odotukset Euroopan Unionin jäsenneuvottelujen alkamisesta, kun pääministeri lupasi nopeuttaa uuden rikoslain täytäntöönpanoa, joka EU:n mielestä on ratkaistava. Samanaikaisesti on luovuttu suunnitelmasta tehdä aviorikoksesta rikollinen teko.

Iso-Britannian markkinoita tukivat metalli-, kaivos- ja öljyteollisuuden osakkeiden vahva kehitys. USA:n osakemarkkinat olivat

sekavammat. Keskuspankin 0,25 % koronnosto nähtiin merkinä vakaasta kasvusta, vaikka osakkeiden kehitykseen vaikuttivatkin kuun loppua kohden öljyn korkea hinta ja yritysten alhaiset tuotot.

Syyskuussa kehittyivät heikoimmin Japanin markkinat. Lähes kaikki paikalliset indeksit laskivat ja lisääntyvästä talouden taantumisesta aiheutuvasta huolesta johtuen uusia merkkejä heikentyvästä kotimarkkinoiden kysynnästä oli nähtävissä.

Sijoitusnäkymät

Maailmantalouden kehitys tulee todennäköisesti hidastumaan useiden valtioiden tekemien viimeaikaisten rahapoliittisten tiukennusten johdosta. Uskomme, että tämä hidastuminen tulee olemaan lievää eikä johda jyrkkään alamäkeen. Tästä syystä uskomme yritysten tuottojen parantuvan jatkossakin tätä suhteellisen suopeaa taloudellista taustaa vasten ja tuovan lisätukea osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti.



Joukkolainat

USA:n keskuspankki jatkoi rahapolitiikkansa kiristämistä syyskuussa nostamalla korkotasoa 1,75 %:iin. Vaikka inflaatio pysyi verrattain alhaisena, öljyn hinta nousi vauhdilla lähelle 50 dollarin tynnyrihintaa. Tästä huolimatta kuun loppua kohden toisen vuosineljänneksen kasvuarvio nostettiin 3,3 % ja elokuun työllisyyslukuihin lisättiin 144 000 uutta työntekijää muille kun maataloussektorille. Kaiken kaikkiaan joukkovelkakirjojen tuotot pysyivät positiivisina, korkeampiriskisten joukkolainojen (High Yield Bond) lyödessä matalamman riskin joukkolainat, koska velkamarkkinoilla uskotaan, että alhainen kasvu tulee pitämään inflaation kurissa.

Iso-Britanniassa keskuspankki jätti korot ennalleen, sillä pelko inflaatiosta näytti väistyvän. Jälleen kerran joukkolainojen tuotot olivat positiivisia, korkeampiriskisten joukkolainojen kehittyessä erittäin hyvin.

Inflaatio laski myös euroalueella. Tästä johtuen Euroopan keskuspankki ei koskenut korkoihin ja näin tuki euromääräisiä joukkovelkakirjalainamarkkinoita. Alhaisen korkotason tulisi auttaa myös Saksan hiipuvaa taloutta, jossa työttömyysaste pysyy yli 10 %:ssa ja kotimainen kysyntä on alhaista.

Japanin talous kärsi, kun jo toisen vuosineljänneksen heikko kehitys yllättäen arvioitiin entistäkin heikommaksi. Kotimainen kysyntä

ei noussut odotetusti ja pelko Kiinan markkinoiden heikkenemisestä vuosina 2004 ja 2005 odotetusti pitivät sijoittajat joukkovelkakirjamarkkinoilla.

Näkymät

Todisteita tämänhetkisen USA:ssa ja Iso-Britanniassa nähtävissä olevan tiukan rahapoliittisen linjan loppumisesta on näkyvissä. Inflaatio ei ole noussut merkittävästi ja maailmantalouden kehitys on hidastumassa. Uskomme korkojen nousevan markkinoiden odotuksia hitaammin. Tämän lisäksi Euroopan keskuspankin koronnostopaineen tulisi vähentyä, koska inflaatio on odotettua pienempi riski Euroopan markkinoille. Me uskomme tämän auttavan valtioita ja markkinoita, etenkin Saksassa, jossa nousevat korot saattaisivat vaikeuttaa markkinoiden palautumista. Uskomme nollakorkopolitiikan jatkuvan Japanissa etenkin, koska inflaatiosta ei ole merkkejä. Tämän johdosta olemme lähiaikoina jatkossakin neutraaleja maailman joukkovelkakirjalainamarkkinoilla, kun taas odotusten nykyisen koronnostokierteen varhaisesta loppumisesta tulisi johtaa hyvin tuottoihin keskipitkällä aikavälillä.

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	□	-	●	-	□↑	□	▲	▲↑	□↑	□↓	●	●	●	□	
Deutsche	□	-	●	-	▲	□	□	□	□	-	▲↑	□	-	-	
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

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 sisaryrityksensä tietotaitoa tarjoten sinulle varainhoitopalveluita
- Skandia tekee rahastojen valintaa koskevat sijoituspäätökset

self select

- Skandia tarjoaa ulottuillesi laajan valikoiman 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	-0.70	-2.30	5.46	-17.19	-34.40	-17.55	26.28	-6.09	-8.09	-2.72	18.10.1995	1.50%**	4
Skandia Tasapainoinen Portfolio	0.88	0.36	7.44	-2.79	-17.98	2.24	49.41	-0.94	-3.89	0.32	18.10.1995	1.33%**	3
Skandia Varovainen Portfolio	1.06	0.73	6.04	6.77	0.36	12.91	47.15	2.21	0.07	1.75	18.10.1995	1.16%**	2
Skandia Euro Obligaatorahasto	0.27	0.27	1.71	10.32	18.22	27.93	51.96	3.33	3.40	3.58	18.10.1995	1.00%	2
Skandia Euro Osakerahasto	1.41	0.00	12.65	-13.53	-22.37		-23.25	-4.73	-4.94		03.09.1999	0.80%	3
Skandia Eurooppalainen Osakerahasto	2.19	2.09	13.06	-9.53			-41.85	-3.28			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Suomalainen Talletusrahasto	0.10	0.45	0.96	4.38	10.56	14.48	18.91	1.44	2.03	1.95	18.10.1995	0.00%	1
Skandia Kansainvälinen Osakerahasto	0.37	-4.39	1.13	-18.93			-52.14	-6.76			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Kansainvälinen Obligaatorahasto	0.45	-0.58	-2.44	-7.10	1.54	11.07	33.00	-2.43	0.31	1.51	18.10.1995	1.00%	3
Skandia Japanilainen Osakerahasto	-6.19	-12.54	-3.80	-15.78	-41.76	-30.01	-21.64	-5.56	-10.25	-4.97	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Tyynenmeren Osakerahasto	0.97	-1.31	11.31	23.91			-19.26	7.41			16.10.2000	1.50%	4
Skandia USA Osakerahasto	-1.36	-2.93	2.39	-22.96			-56.72	-8.33			16.10.2000	1.50%	4
■ self select													
KORKORAHASTOT													
Skandia Aktia Likvida	0.05	0.21	0.52	3.38	8.38	12.95	14.57	1.11	1.62	1.76	14.10.1996	0.50%	1
Skandia Gyllenberg Euro Bond	0.40	0.67	2.72	13.95	21.22	29.33	34.48	4.45	3.92	3.74	24.10.1996	0.60%	2
Skandia Gyllenberg Money Manager	0.10	0.31	0.73	3.83	8.95	12.92	14.33	1.26	1.73	1.75	24.10.1996	0.30%	1
Skandia Ålandsbanken Euro Bond	0.15	0.51	1.93	8.85	16.50		16.29	2.87	3.10		14.06.1999	0.65%	1
OSAKKEET AASIA LUKUUNOTTAMATTA JAPANIA													
Skandia Baring Eastern	-0.34	-2.03	9.19	37.61			-13.85	11.23			16.10.2000	1.25%	5
Skandia Fidelity Funds South East Asia	2.52	-7.95	5.97	24.15	-23.29	-27.20	-34.60	7.48	-5.16	-4.43	15.04.1997	1.50%	4
Skandia INVESCO PERPETUAL Hong Kong & China	1.54	-0.71	7.84				38.90				01.10.2002	1.50%	4
OSAKKEET ERIKOISSEKTORIT													
Skandia Carnegie Medical	0.22						-10.90				04.05.2004	1.70%	5
Skandia Framlington Biotech	4.09	-12.01	-3.78				-41.40				03.12.2001	1.75%	5
Skandia Framlington Financial	0.83	-1.83	11.07	-0.15			-20.10	-0.05			01.05.2001	1.50%	5
Skandia Framlington Health	2.57	-7.62	2.15	-15.43	69.18		95.58	-5.43	11.09		24.03.1999	1.50%	5
Skandia Henderson Ethical	-0.99	-6.85	0.46	-24.78	-41.54		-34.48	-9.05	-10.18		24.03.1999	1.25%	5
Skandia INVESCO GT Leisure	0.93	-5.93	2.23				-12.80				15.10.2001	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Gold & General	4.57	-4.19					0.60				27.02.2004	1.50%	5
Skandia Schroder Medical Discovery	-0.75	-0.54	-0.64				-7.50				01.10.2002	1.50%	5
OSAKKEET EUROOPPA													
Skandia Baring Europe Select	2.27	0.20	21.71	30.66	16.86	27.75	50.00	9.32	3.17	3.56	15.04.1997	1.50%	4
Skandia Fidelity European	3.30	6.58	21.48				44.20				01.10.2002	1.50%	4
Skandia Gartmore CS Eurobloc	2.03	1.38	14.48	-1.56	-8.89		4.82	-0.52	-1.84		04.01.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European	0.87	0.95	13.98	-12.26	-31.93		-30.68	-4.27	-7.40		24.03.1999	1.50%	4
Skandia INVESCO GT Pan European Enterprise	2.55	2.74	16.03	2.16	-38.26		-35.43	0.72	-9.19		24.03.1999	1.50%	4
Skandia JPMF Europe Strategic Value	1.59	2.55	16.51				8.70				15.10.2001	1.25%	4
Skandia Merrill Lynch Euro Markets	2.58	0.59	9.93	-5.03	-0.48		11.24	-1.70	-0.10		24.03.1999	1.50%	4
Skandia M&G European Index Tracker	2.64	2.40	13.45				28.20				01.10.2002	0.30%	4
Skandia Ålandsbanken European Value	2.39	4.06	15.13				-46.61				01.02.2002	1.40%	4
OSAKKEET JAPANI													
Skandia Gartmore Japan Growth	-6.97	-15.06	-2.97	-27.41			-61.12	-10.13			16.10.2000	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Japan	-7.41	-13.01	-3.78	-14.80			-60.64	-5.20			02.05.2000	1.50%	4
OSAKKEET KEHITTYVÄT MARKKINAT													
Skandia Baring Eastern European	7.75	-1.56	22.63	113.64	132.82	133.45	208.26	28.79	18.41	12.88	15.04.1997	1.50%	5
Skandia FIM Russia	9.62	-10.67	20.18	218.73			219.68	47.17			01.05.2001	3.00%	5
Skandia Gartmore Emerging Markets Opportunities	4.19	-5.31	16.01	55.25			-17.30	15.79			02.05.2000	1.50%	5
Skandia JPMF Emerging Markets	4.67	0.07	19.95				41.30				01.10.2002	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Europe	6.90	-6.10	27.76	132.87			38.17	32.55			16.10.2000	1.50%	5
Skandia Merrill Lynch Emerging Markets	2.92	-6.20	12.69	29.86	-8.50	-32.91	-24.49	9.10	-1.76	-5.54	15.04.1997	1.50%	5

	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	-1.05	-4.38	4.62	-11.30	-36.97	-27.23	-3.92	-8.82		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Baring Leading Sectors	-0.76	-7.54	-5.80			-35.00				15.10.2001	1.50%	4
Skandia Fidelity Managed International	0.60	-5.97	0.73	-22.99	-39.12	-10.17	-8.34	-9.45		06.05.1998	1.50%	4
Skandia Framlington New Leaders	0.76	-3.50	5.75			-33.80				15.10.2001	1.50%	4
Skandia Merrill Lynch Global Fundamental Value	-1.41	-1.82	6.87			-30.00				15.10.2001	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Global Value	-0.73	-0.94	5.43	-17.02	-44.16	-43.46	-6.03	-11.00		14.06.1999	1.50%	4

OSAKKEET POHJOIS-AMERIKKA

Skandia Baring American Growth	-1.14	-5.07	-1.98	-22.83		-58.80	-8.28			16.10.2000	1.50%	4	
Skandia Fidelity American	0.40	-2.69	0.60			1.30				01.10.2002	1.50%	4	
Skandia Framlington Nasdaq	2.39	-7.96	-1.15	-11.57		-74.55	-4.02			16.10.2000	1.50%	5	
Skandia Gartmore US Smaller Companies	3.09	-7.33	0.36			-16.60				15.10.2001	1.50%	4	
Skandia JPMF America Equity	-1.90	-1.35	1.51	-22.13	-28.52	-19.15	4.16	-8.00	-6.49	-2.99	15.04.1997	1.25%	4

OSAKKEET POHJOISMAAT

Skandia Alfred Berg Norden Aktier	2.86	4.11	15.93			36.80				01.10.2002	1.20%	3	
Skandia Carnegie Nordic Markets	4.54					3.60				04.05.2004	1.60%	3	
Skandia Odin Norden	7.69	11.64	43.19	74.37	61.27	21.93	55.71	20.36	10.03	2.87	15.04.1997	2.00%	3

OSAKKEET SUOMI

Skandia Alfred Berg Finland	2.56	2.38	19.08			16.10				15.09.2003	1.30%	3	
Skandia Evli Select	2.87	-0.95	19.14	39.88	14.47	49.11	11.84	2.74		24.11.1997	2.00%	3	
Skandia FIM Fenno	5.49					1.80				04.05.2004	1.60%	3	
Skandia Gyllenberg Finlandia	3.49	0.91	18.83	58.47	19.89	55.01	123.66	16.59	3.69	6.46	24.10.1996	1.20%	3
Skandia Pohjola Finland Kasvu	6.34	-5.20	22.27	61.76		11.65	17.39				24.04.2001	1.50%	3
Skandia Pohjola Finland Value	1.56	9.00	26.04	80.03		59.16	21.65				01.05.2001	1.50%	3

OSAKKEET TEKNOLOGIA

Skandia Fidelity Funds Technology	-1.54	-15.44	-13.32	-23.51		-73.31	-8.55			02.05.2000	1.50%	5
Skandia Henderson Global Technology	-0.54	-13.18	-11.00	-25.28	-60.43	-45.18	-9.26	-16.92		24.03.1999	1.50%	5
Skandia JPMF Europe Technology	0.73	-14.73	7.84	-9.84		-67.30	-3.39			16.10.2000	1.50%	5

YHDISTELMÄRAHASTOT EURO

Skandia Gyllenberg European Balanced	2.09	1.17	9.06	-2.20	-11.57	-12.72	-0.74	-2.43		17.05.1999	1.20%	3	
Skandia Gyllenberg International	-0.63	-2.85	1.71	-12.84	-20.61	-9.49	13.38	-4.48	-4.51	-1.41	24.10.1996	1.50%	4
Skandia Ålandsbanken Europe Active Portfolio	1.96	3.28	12.26	-0.51	-17.68	-19.44	-0.17	-3.82		14.06.1999	1.80%	4	

YHDISTELMÄRAHASTOT SUOMI

Skandia Conventum Tasapainoinen Rahasto	3.84	-1.56	18.76	46.18	-6.10	13.56	12.54	13.49	-1.25	1.83	03.07.1997	2.00%	3
Skandia Gyllenberg Optimum	1.75	1.15	9.65	14.13	5.63	31.82	72.89	4.50	1.10	4.03	18.10.1995	1.20%	3
Skandia Odin Finland	0.92	4.78	27.73			75.50					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 kyseisenä ajanjaksona.

* Vuotuinen hallinnointikulu = Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimä vuotuinen hallinnointikulu Skandia-rahaston perustana olevasta rahastosta tai rahastoista. Rahastojen hoidosta aiheutuvat ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnointikulut sisältyvät rahasto-osuuksien hintaan. Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimän hallinnointikulun määrä voi muuttua. Ulkopuolisten rahastonhoitajien perimän hallinnointikulun lisäksi Skandia perii 1 %:n vuotuisen hallinnointikulun, joka myös sisältyy rahasto-osuuden hintaan.

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

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