

## Varainhoitajan Parhaat

### Tuottohakuinen

### Kuukausiraportti

31.1.2012

#### Sijoituspolitiikka

Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varamansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 75 % sijoituksista on osakkeissa ja 25 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 55–95 %:n välillä. Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvonvaihtelua.

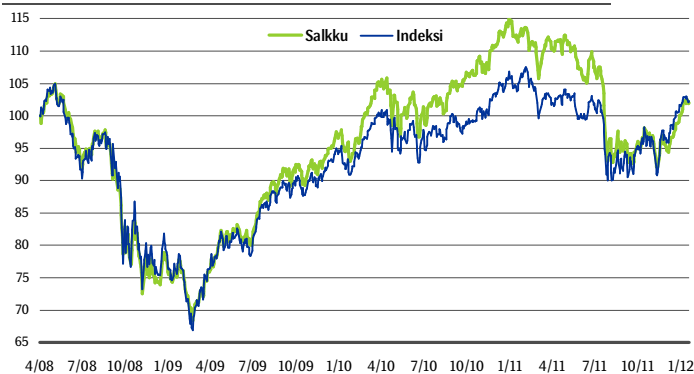
#### Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta (p.a.)
<b>Tuottohakuinen</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,4%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>4,7%</b>	<b>0,5%</b>
Vertailuindeksi	2,9%	5,9%	1,8%	-1,6%	2,9%	0,6%

#### Vuosituotot

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta	Volatiliteetti
<b>Tuottohakuinen</b>	<b>7,4%</b>	<b>34,2%</b>	-	-	<b>2,0%</b>	<b>14,6%</b>
Vertailuindeksi	11,4%	33,9%	-	-	2,3%	14,2%

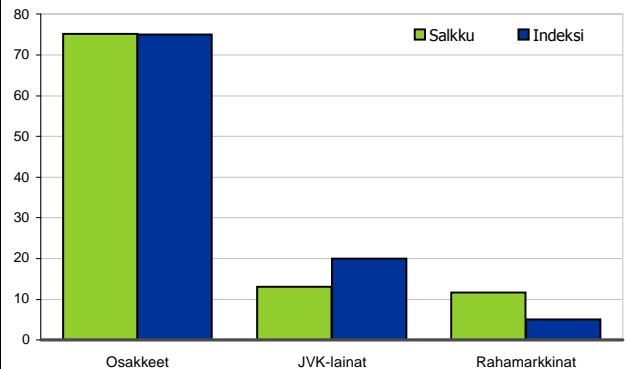
#### Osuuden tuottokehitys (alusta)



#### Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	40 % MSCI Europe -indeksi, 35 % MSCI World ex Europe -indeksi, 20 % JPMorgan Emu Govt. Bond -indeksi, 5 % 3 kk:n Euribor -indeksi
Perustamispäivä:	16.4.2008
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	1 % p.a.
Salkunhoitaja:	SEB Varainhoito Suomi
Osuuden arvo:	101,96

#### Allokaatio jakson lopussa



#### Sijoitukset 31.1.2012

##### TUOTTOHA KUINEN

Markkina ja käytettävä rahasto	Salkunhoitaja	Salkun allokaatio
<b>Suomalaiset osakkeet (15)</b>		<b>15,02 %</b>
Säästöpankki Kotimaa	Säästöpankki	15,02 %
<b>Eurooppalaiset osakkeet (25)</b>		<b>23,82 %</b>
Säästöpankki Eurooppa	Säästöpankki	12,91 %
SEB European Equity Small Caps	SEB	10,91 %
BGF European Fund A2	BlackRock	0,00 %
<b>Pohjoisamerikkalaiset osakkeet (22)</b>		<b>19,00 %</b>
CRM US Opportunities	CRM	9,05 %
William Blair All Cap Growth Fund	William Blair	9,95 %
<b>Japanilaiset osakkeet (5)</b>		<b>5,31 %</b>
Fidelity Active Strategy (FAST) Japan A ac	Fidelity	5,31 %
<b>Kehittyvien markkinoiden osakkeet (8)</b>		<b>12,04 %</b>
Goldman Sachs BRICs Portfolio	Goldman Sachs	0,00 %
Eaton Vance Emerald PPA EM Equity A2	Eaton Vance	12,04 %
<b>OSA KESJOITUKSET YHTEENSÄ (75)</b>		<b>75,19 %</b>

##### Euroalueen valtionlainat (10)

Säästöpankki Pitkäkorko	Säästöpankki	6,72 %
-------------------------	--------------	--------

##### Rahamarkkinasijoitukset (5)

Säästöpankki Lyhytkorko	Säästöpankki	11,47 %
-------------------------	--------------	---------

##### Muut obligaatit (10)

Muzinich High Yield Short Duration	Muzinich & Co	0,00 %
BlueBay Investment Grade Bond R	BlueBay	0,00 %
SEB Global High Yield B	Muzinich & Co	4,35 %
BlueBay Emerging Market Select Bond	BlueBay	2,03 %

##### KORKOSJOITUKSET YHTEENSÄ (25)

Muut varat		0,24 %
------------	--	--------

##### YHTEENSÄ

**100,00 %**

#### Salkunhoitajan katsaus

Alkaneeseen vuoteen lähettäessä talouskasvuodotukset olivat alhaalla ja tunnelmia painoivat yhä pinnassa olevat pelot Euroopan velkakriisin pitkittymisestä sekä sen heijastumisvaikutuksista globaaliin suhdannekuvaan. Tammikuussa Yhdysvalloissa raportoitiin jälleen hyviä tilastoja. Kuun alussa julkistettu ISM -ostopääliköindeksi oli sekä odotuksia parempi, että absoluuttisesti parempi kuin joulukuun tilasto. Muista positiivisista tilastoista voi mainita hieman parantuneen työmarkkinatilanteen. Euroopassa kuva on heikompi ja jakautuneempi kuin Yhdysvalloissa. Euroalueen teollisuuden ostopääliköindeksi oli tammikuussa kuudetta kertaa alle 50 pisteen ja teollisuustilaukset kasvoivat odotuksia vähemmän. Kehittyvillä markkinoilla kasvun hidastuminen näyttäisi jäävän aiempia pelkoja vähäisemmäksi. Euroopan velkakriisissä nähtiin asteittaista edistystä. Kokonaisuutena voidaan todeta, että velkakriisin ratkaisussa on menty eteenpäin, mutta pitkäaikainen ongelma on yhä ratkaisematta.

Tammikuussa sijoittajat palasivat ostolaidalle ja pörssit päätyivät lähes kaikilla alueilla reippaasti plussalle. Tammikuussa saatiin useita viitteitä kehittyviltä markkinoilta ja Yhdysvalloista, että globaali taantuma vältetään. Osakemarkkinat nousivat tammikuussa varsin tasaisesti niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Eurooppa päätyi noin 5,5 prosenttia ja Yhdysvalloissa 4,5 prosenttia plussalle. Kehittyvillä markkinoilla laaja yleisindeksi päätyi noin 11 prosentin nousuun, mikä kuvastaa hyvin markkinoiden tunteja siitä, että kehittyvien markkinoiden kasvukuva on varsin hyvä.