

Tasapainoinen sijoitussalkku

POP Varainhoitovakuutus, POP Yrittäjävarainhoito

Sijoituspolitiikka

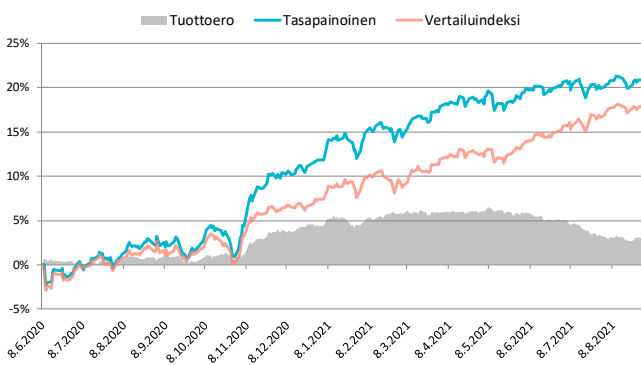
Tasapainoinen -salkku on monivariinohitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityöntilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 50 % sijoituksista on osakkeissa ja 50 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0-70 %:n välillä. Tasapainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tasapainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvovaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta p.a.
Tasapainoinen	0,8 %	1,8 %	6,1 %	18,1 %	8,1 %	-
Vertailuindeksi	1,1 %	4,2 %	9,0 %	16,1 %	9,7 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	-	-	-	-	20,8 %
Vertailuindeksi	-	-	-	-	17,9 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.8.2021

Osakesijoitukset (50)	49,8 %
Eurooppa	17,3 %
POP EUROOPPA	Sp-Rahastoyhtiö
Pohjois-Amerikka	14,9 %
POP AMERIKA B	Sp-Rahastoyhtiö
Suomi	7,6 %
POP SUOMI	Sp-Rahastoyhtiö
Kehittyvät markkinat	5,0 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F	Robeco
Aasia-Tyynimeri	4,9 %
T. ROWE PRICE JAPANESE EQUITY FUND Q	T. Rowe Price
MORGAN STANLEY ASIAN OPPORTUNITY Z	Morgan Stanley
Korkosijoitukset (50)	44,8 %
Yrityslainat	19,8 %
POP YRITYSLAINA B	Sp-Rahastoyhtiö
High Yield	10,0 %
T. ROWE EUROPEAN HIGH YIELD BOND Q	T. Rowe Price
Kehittyvät markkinat	7,5 %
M&G EMERGING MARKETS BOND FUND CH	M&G
Valtionlainat	7,4 %
POP PITKÄKORKO B	Sp-Rahastoyhtiö
Käteinen	5,4 %

Kuukausiraportti

31.8.2021

Perustiedot

Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High Yield, 5 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 15 % S&P500 EUR Net TR, 17,5 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 7,5 % OMX Helsinki Cap Index GI, 5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	8.6.2020
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut (Q2/21):	1,16 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	120,834

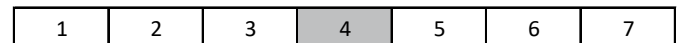
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkiot. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili

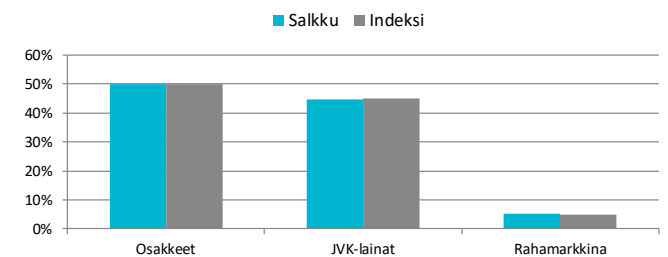


Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Taloussympäristössä ei ole tapahtunut suuria muutoksia kesän lähetessä loppuaan. Keskuspankkien rahapolitiikka on pysynyt kevyenä ja tukenut sijoitusmarkkinoita. Rokotusten ovat Euroopassa edistyneet ja taloudet ovat jatkaneet avautumistaan. Yritysten julkistettujen tulokset toiselta vuosineljännekseltä ovat olleet odotuksia parempia. Näkymät ovat olleet suotuisat sijoittajille.

Vahvan kesän jälkeen olemme lähestymässä aikaa, jolloin muutoksen vauhti on hidastumassa niin yritysten tuloskasvussa kuin keskuspankkien elvytysohjelmissä. Pandemian jälkeiset toimitusketjun ongelmat ovat pitkittyneet ja työvoiman saannin vaikeudet joillakin aloilla ovat hidastaneet kasvua ja nostaneet kustannustasoja. Riski positiivisen markkinatrendin taitumiselle kasvaa. Tästä syystä kevenämme maltillisesti riskitasoa.

Laskemme salkun osakeriskin lievistä ylipainosta neutraaliin siten, että eurooppalaisten ja Pohjois-Amerikkalaisten osakkeiden ylipainot lasketaan neutraaliin. Tämän jälkeen sijoitussalkun kaikki osakesijoitusluokat ovat neutraalipainossa. Vapautuneet varat kohdistetaan rahamarkkinasijoituksiin, jotka nousevat muutoksessa aikaisemmasta nollapainosta neutraaliin.

Tiedostamme, että lyhyellä aikavälillä rahapolitiikan muutosten aikatauluun kohdistuu merkittävää epävarmuutta. Nyt tehty muutos osakepainon laskemiseksi on lyhyen aikavälin muutos näkemyksessämme. Liikkeen osoittautuessa ennenaikaiseksi, olemme valmiita reagoimaan nopealla aikataululla.

Rahamarkkinapainon lisäystä lukuun ottamatta, emme tee muita muutoksia sijoitussalkun korkoallokaatioon. Odotamme pidemmällä aikavälillä markkinakorkojen suunnan olevan ylöspäin, joten jatkamme valtionlainojen alipainottamista huonojen tuottonäkymien vuoksi. Ylipainotamme edelleen korkeamman ja matalamman luottoluokituksen yrityslainoja sekä kehittyvien maiden korkomarkkinoita.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikka ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittää Sp-Henkivakuutus. Sp-Henkivakuutuksella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonalaskennasta vastaa Sp-Rahastoyhtiö ilman ulkopuolista hyväksyntää. Salkun Sp-Henkivakuutuksen vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Sp-Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädetyt ehtoja.