

Tasapainoinen sijoitussalkku

POP Varainhoitovakuutus, POP Yritysvainhoito

Kuukausiraportti

30.9.2020

Sijoituspolitiikka

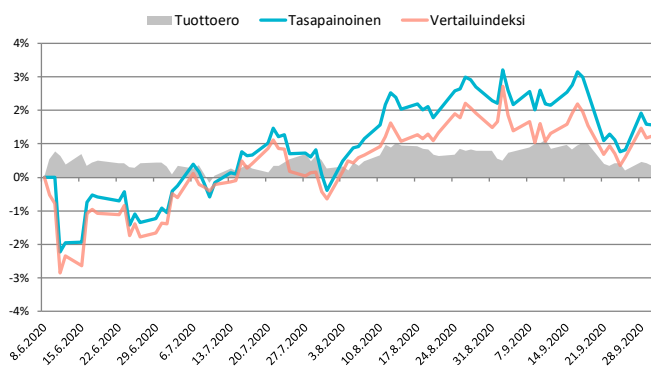
Tasapainoinen -salkku on monivainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluvien rahastoihin. Normaalityytilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, 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	-0,7 %	2,5 %	-	-	1,6 %	-
Vertailuindeksi	-0,3 %	2,6 %	-	-	1,2 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	-	-	-	-	1,6 %
Vertailuindeksi	-	-	-	-	1,2 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.9.2020

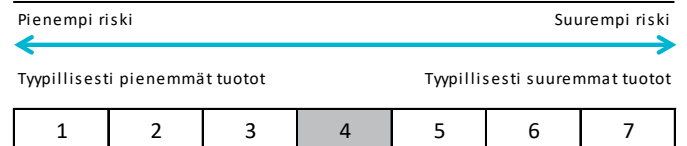
Osakesijoitukset (50)	52,3 %
Eurooppa	19,1 %
POP Eurooppa	Sp-Rahastoyhtiö
19,1 %	
Pohjois-Amerikka	14,9 %
POP Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö
14,9 %	
Suomi	8,0 %
POP Suomi	Sp-Rahastoyhtiö
8,0 %	
Aasia-Tyynimeri	5,3 %
T. Rowe Price Japanese Equity Fund	T. Rowe Price
5,3 %	
Kehittyvät markkinat	4,9 %
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco
4,9 %	
Korkosijoitukset (50)	45,4 %
Yrityslainat	25,2 %
POP Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö
25,2 %	
High Yield	7,6 %
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price
7,6 %	
Valtionlainat	7,5 %
POP Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö
7,5 %	
Kehittyvät markkinat	5,0 %
M&G Emerging Markets Bond Fund	M&G
5,0 %	
Käteinen	2,3 %

Perustiedot

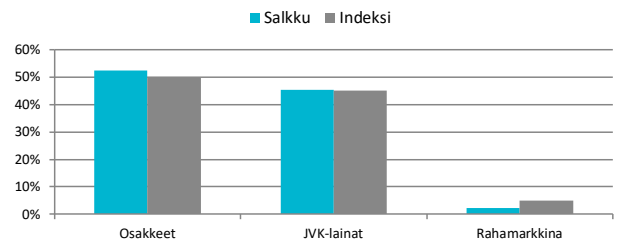
Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High Yield, 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 €
Vainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut (arvio):	1,05% p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	101,573

Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat perii omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto-profiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Talouden elpymisen jatku epävarmuustekijöistä huolimatta. Elpymistä tukevat talous- ja rahapolitiittiset toimet, joiden odotetaan pysyvän taloudellista toimintaa tukevin. Riskiomaisuusluokkien tuotto-odotukset ovat vallitsevassa korkoympäristössä houkuttelevat ja paraneva toimintaympäristö puoltaa riskinottoa. Kasvatamme sijoitussalkun riskitasoa nostamalla osakkeet maltilliseen ylipainoon ja kasvattamalla samalla huonon riskiluokituksen yritysrahoituksen painoa. Rahoitamme muutokset laskemalla neutraalipainossa olleet rahamarkkinasijoitukset nolnaan.

Osakesijoituksissa nostimme Pohjois-Amerikan takaisin neutraaliin. Emme näe vallitsevassa markkinaympäristössä ja elokuun korjausliikkeen jälkeen syytä enää alipainottaa Pohjois-Amerikkaa. Eurooppalaisten osakkeiden ylipaino pysyy ennallaan. Muissa osakesijoituksissa suomalaiset ja Aasia-Tyynimeri -alueen osakkeet ovat neutraalipainossa. Kehittyvien markkinoiden osakkeet ovat alipainossa. Osakesijoitusten sisällä suosimme edelleen yhtiöitä, joihin kohdistuu maltillisia tulevaisuuden odotuksia, jotka hyötyvät talouden elpymisestä ja ovat vähemmän altistuneita mahdollisen kasvusoikeuden puhkeamiselle.

Korkosijoituksissa kasvatimme yritysrisikkiä edelleen lisäämällä huononman riskiluokituksen yritysrahoituksen ylipainoa. Paremman riskiluokituksen yritysrahoituksen olivat jo aikaisemmin voimakkaassa ylipainossa. Yritysrahoitukselle maksettavat riskipremiot ovat mielestämme toimintaympäristö huomioiden kohtuulliset. Lainojen tuotto-odotus suhteessa muihin korkosijoituksiin on houkutteleva ja niiden korkoriski on maltillinen. Valtionlainsijoitukset ovat edelleen alipainossa ja kehittyvien maiden korkosijoitukset neutraalipainossa.

Markkinakoroissa ei ole lyhyellä aikavälillä nousupaineita. Valtionlainojen tarjonnan kasvu ja mahdollinen talouden elpymisen voivat muuttaa tilanteen pitkien markkinakorkojen osalta. Pidämme korkoriskin edelleen lievässä alipainossa.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittelevä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikka ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittelee Sp-Henkivakuutus. Sp-Henkivakuutuksella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonalustuksesta 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 säädettyjä ehtoja.