

Tuottohakuinen sijoitussalkku

POP Varainhoitovakuutus, POP Yrittäjävarainhoito

Sijoituspolitiikka

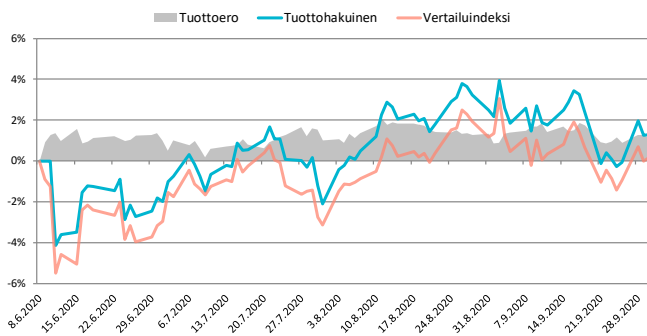
Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolosuhteissa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille osakemarkkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti. Tuottohakuinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tuottohakuinen -salkku sopii asiakkaille, 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.
Tuottohakuinen	-1,2 %	3,2 %	-	-	1,3 %	-
Vertailuindeksi	-1,0 %	3,4 %	-	-	0,2 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	-	-	-	-	1,3 %
Vertailuindeksi	-	-	-	-	0,2 %

Osuuden tuottokehitys



Sijoitukset 30.9.2020

Osakesijoitukset (100)	99,6 %
Eurooppa	33,5 %
POP Eurooppa	Sp-Rahastoyhtiö
Pohjois-Amerikka	29,9 %
POP Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö
Suomi	15,7 %
POP Suomi	Sp-Rahastoyhtiö
POP Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö
Aasia-Tyynimeri	10,7 %
T. Rowe Price Japanese Equity Fund	T. Rowe Price
Kehittyvät markkinat	9,8 %
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco
Käteinen	0,4 %

Kuukausiraportti

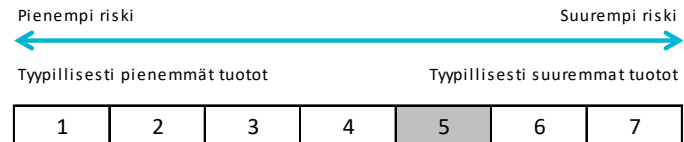
30.9.2020

Perustiedot

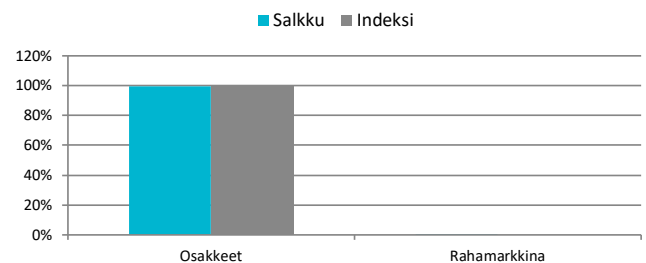
Nimi:	Tuottohakuinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	30 % S&P500 EUR Net TR, 35 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 15 % OMX Helsinki Cap Index GI, 10 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 10 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	8.6.2020
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut (arvio):	1,46 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	101,29

Salkun sijoituskohteina ovat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkiot. Nämä sisältyvät ilmoitetuihin 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 huononnan riskiluokituksen yritysrahoituksen painoa. Rahoitamme muutokset laskemalla neutraalipainossa olleet rahamarkkinasijoitukset nolliin.

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 kasvusoakkeuklan puhkeamiselle.

Korkosijoituksissa kasvatimme yritysrisiä edelleen lisäämällä huononnan riskiluokituksen yritysrahoituksen ylipainoa. Paremman riskiluokituksen yritysrahoitus olivat jo aikaisemmin voimakkaassa ylipainossa. Yritysrahoitukselle maksettavat riskipreemiot 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.