

Osakepainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

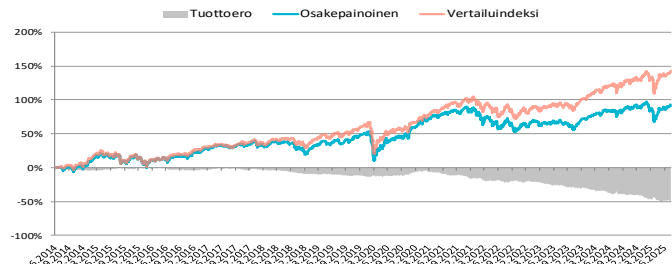
Osakepainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 80 % sijoituksista on osakkeissa ja 20 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0-100 %:n välillä. Osakepainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Osakepainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvonnaihtelua. 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.
Osakepainoinen	1,6 %	7,4 %	-1,3 %	3,9 %	1,5 %	6,0 %
Vertailuindeksi	2,3 %	7,0 %	2,1 %	8,7 %	5,6 %	8,3 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Osakepainoinen	12,4 %	13,8 %	36,4 %	61,8 %	91,3 %
Vertailuindeksi	23,4 %	27,7 %	60,0 %	103,0 %	142,2 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.7.2025

Osakesijoitukset (80)	78,1 %
Eurooppa	25,2 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	20,4 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	4,8 %
Pohjois-Amerikka	22,4 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	22,4 %
Kehittyvät markkinat	16,1 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	10,4 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	5,7 %
Suomi	14,5 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	11,8 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,7 %
Korkosijoitukset (20)	17,1 %
Yrityslainat	6,0 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,0 %
Valtionlainat	4,7 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	4,7 %
Kehittyvät markkinat	4,4 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	4,4 %
High Yield	2,0 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,0 %
Käteinen	4,8 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.7.2025

Perustiedot

Nimi:	Osakepainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	2 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 8 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 6 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 2 % Barclays Pan European High Yield, 2 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 24 % S&P500 EUR Net TR, 28 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 12 % OMX Helsinki Cap Index GI, 8 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 8 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,77 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	956,331

Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluun.

Riski-tuotto-profiili

Pienempi riski Suurempi riski

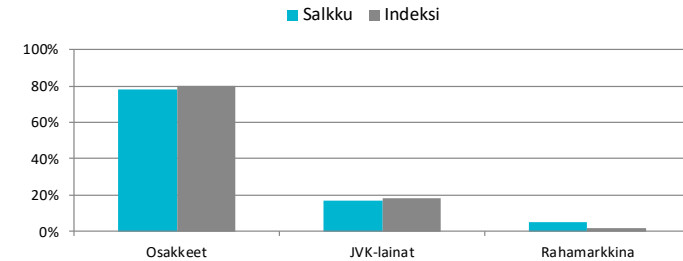


Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Euroalueen pitkät korot jatkoivat kesäkuussa alkanutta maltillista nousua myös heinäkuussa. Inflaatio Yhdysvalloissa pysyy sitkeästi koholla ja korkeat Yhdysvaltain pitkät korot kannattelevat myös eurokorkoja. Myös huolet euromaiden velkakestävydestä ovat edelleen tapetilla. Euribor -korkojen lasku on toistaiseksi pysähtynyt. Euroopan keskuspankin (EKP) koronlaskusykli lähestyy loppuaan, odotuksissa on enää yksi lasku syksyn aikana. Yrityslainojen riskipreemioiden lasku jatkui kesäkuussa ja koko "Liberation Day":n aiheuttama riskipreemioiden nousu on korjattu ja High Yield:n osalta on saavutettu vuoden alimmat tasot. Yritysten raportoidut toisen vuosineljänneksen tulokset ovat olleet keskimäärin hyviä ja keskeiset osakeindeksit olivat heinäkuussa nousussa. Vahvan tuloskauden siivittävä osakemarkkinoiden nousu näkyy myös riskillisillä korkomarkkinoilla.

Heinäkuussa emme tehneet salkkujen allokaatioon muutoksia. Korkosijoituksista korkean luottoriskin sijoitukset ovat ylipainossa. Osakesijoituksia on edelleen hieman keskimääräistä vähemmän, ja osakesijoituksissa suosimme eurooppalaisia, suomalaisia ja kehittyvien maiden osakkeita.

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, sijoituspolitiikan 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 arvonnalkennasta 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.