

Tuottohakuinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

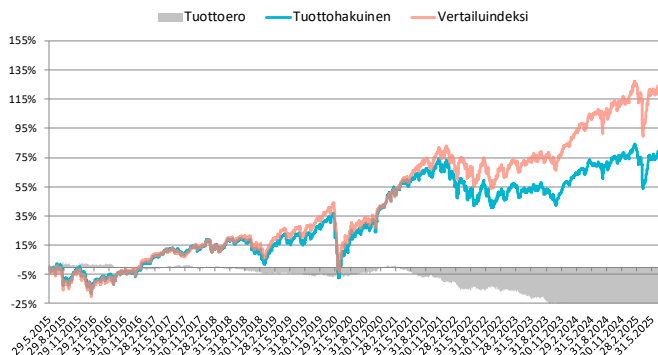
Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluihin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille osakemarkkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti. Tuottohakuinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tuottohakuinen -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.
Tuottohakuinen	1,8 %	8,9 %	-0,7 %	5,2 %	2,6 %	5,9 %
Vertailuindeksi	2,7 %	8,6 %	2,1 %	9,7 %	6,4 %	8,4 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	13,3 %	16,1 %	46,3 %	78,5 %	79,1 %
Vertailuindeksi	26,4 %	33,0 %	79,1 %	130,4 %	126,5 %

Osuuden tuottokehitys



Sijoitukset 31.7.2025

Osakesijoitukset (100)	99,7 %
Pohjois-Amerikka	31,7 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	21,5 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	10,3 %
Eurooppa	28,7 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	24,8 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	3,9 %
Kehittyvät markkinat	23,2 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	17,9 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	5,3 %
Suomi	16,1 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	12,9 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,2 %
Käteinen	0,3 %
Total	100,0 %

Kuukausiraportti

31.7.2025

Perustiedot

Nimi:	Tuottohakuinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
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:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,91 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	895,374

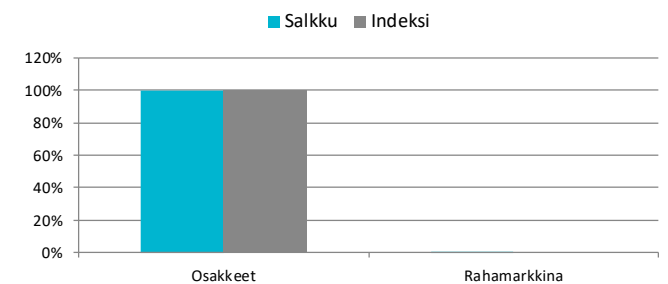
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofiili



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 velkkestävyydestä 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 raporttoimat 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 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 säädettyjä ehtoja.