

Tuottohakuinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Kuukausiraportti

31.1.2026

Sijoituspolitiikka

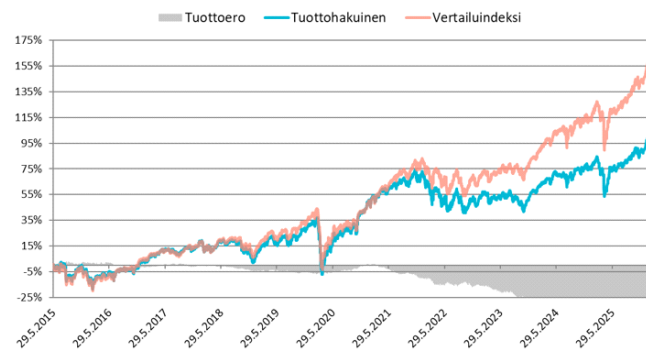
Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille osakemarkkinoille vertailuindeksiin rakenteen 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 arvonvaihtelua. 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	0,0 %	4,2 %	8,6 %	9,6 %	2,9 %	6,6 %
Vertailuindeksi	0,0 %	4,3 %	11,4 %	13,2 %	2,8 %	9,1 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	20,5 %	27,3 %	32,0 %	120,9 %	96,9 %
Vertailuindeksi	31,9 %	48,8 %	71,6 %	189,7 %	154,0 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset

Osakesijoitukset (100)	94,4 %
Kehittyvät markkinat	28,7 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	22,5 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	6,1 %
Eurooppa	25,4 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	25,4 %
Pohjois-Amerikka	22,1 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	22,1 %
Suomi	18,2 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	14,9 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,4 %
Käteinen	5,6 %
Total	100,0 %

Perustiedot

Nimi:	Tuottohakuinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager alokaatiosalkku
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:	984,477

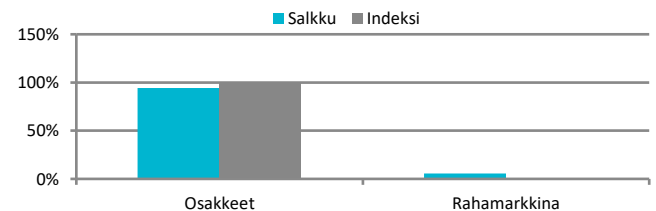
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkiot. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofiili



1	2	3	4	5	6	7

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan katsaus

Tammikuusta muodostui markkinoilla kokonaisuudessaan vahva kuukausi, vaikka geopolittinen epävarmuus lisääntyi Venezuelan, Iranin ja Grönlannin tilanteiden seurauksena. Trumpin Grönlantiin liittyvät tulliuhkaukset aiheuttivat lyhytaikaisen markkinaliikkeen, mutta uhkausten peruminen rauhoitti tilanteen ja riskinotto palautui. Iranin ympärillä kiristynyt tilanne nosti raakaöljyn hintaa merkittävästi, ja myös jalometallit vahvistuivat ennen kuun lopun korjausliikettä. Keskuspankkipuolella huomio kohdistui Yhdysvaltain keskuspankkiin ja Japanin ennenaikaisiin vaaleihin, jotka nostivat paikallisten korkojen volatiliiteettia. Makrotaloudsdata oli pääosin myönteistä: Yhdysvaltain palvelusektori vahvistui ja työttömyys laski, kun taas euroalueen odotuksia matalampi inflaatio lisäsi odotuksia rahapolitiisesta kevennyksestä. Euroalueen talouskasvu ylitti neljännessä neljänneksellä ennusteet. Osakemarkkinoilla parhaat tuotot saavutettiin kehittyvillä markkinoilla, Japanissa ja Pohjoismaissa. Eurooppa ja Suomi tuottivat Yhdysvaltoja paremmin, jota painoivat teknologiasektorin heikkous ja dollarin heikentyminen. Korkomarkkinoilla tuotot olivat kautta linjan positiivisia.

Jatkamme edelleen tuottohakuisella strategialla, jossa osakesijoituksia, high yield -yrityslainoja sekä yhdyntymien maiden lainoja on keskimääräistä suuremmalla painolla. Tammikuussa kevensimme yhdysvaltalaisen osakkeen painoa ja lisäsimme eurooppalaisten osakkeiden osuutta. Vastaaavasti valtionlainojen sekä investment grade -yrityslainojen paino on keskimääräistä alhaisempi.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Fennia Henkivakuutus Oy:n omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutusarvon määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikka ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittelee Fennia Henkivakuutus. Fennia Henkivakuutusella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonlaskennasta vastaa Sp-Rahastoyhtiö ilman ulkopuolista hyväksyntää. Salkun Fennia Henkivakuutus vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Fennia Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.