

Osakepainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Kuukausiraportti

31.3.2024

Sijoituspolitiikka

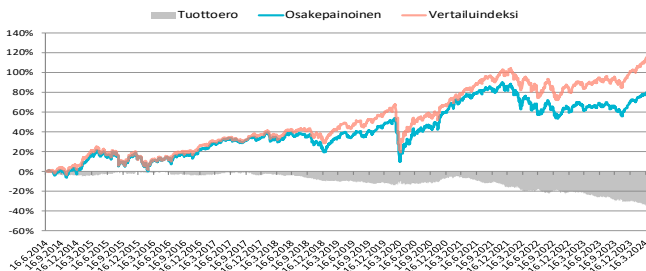
Osakepainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityöntilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen 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 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.
Osakepainoinen	2,5 %	4,9 %	11,7 %	9,5 %	4,9 %	6,3 %
Vertailuindeksi	2,1 %	5,7 %	12,3 %	13,6 %	5,7 %	8,1 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Osakepainoinen	4,4 %	4,2 %	34,1 %	-	81,2 %
Vertailuindeksi	10,9 %	18,7 %	47,6 %	-	114,1 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



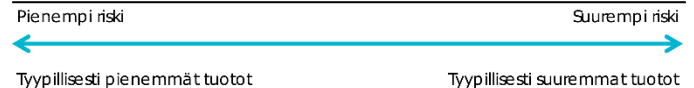
Sijoitukset 31.3.2024

Osakesijoitukset (80)	85,8 %
Eurooppa	28,3 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	23,0 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,2 %
Pohjois-Amerikka	27,2 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	18,8 %
BLACKROCK GF US FLEXIBLE EQUITY D2 (BlackRock)	4,5 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	3,8 %
Suomi	15,9 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	9,9 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	5,9 %
Kehittyvät markkinat	14,5 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	10,4 %
SCHRODER INTL LATIN AMER-CEA (Schroders)	4,1 %
Korkosijoitukset (20)	14,0 %
Valtionlainat	10,1 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	10,1 %
Yrityslainat	2,0 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,0 %
High Yield	2,0 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,0 %
Käteinen	0,2 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Perustiedot

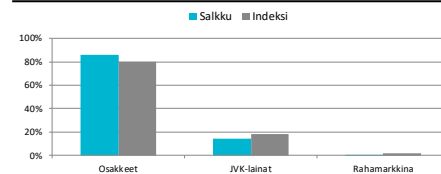
Nimi:	Osakepainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokaatio-salkku
Vertailuindeksi:	2 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 8 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 6 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 2 % Barclays Pan European High 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:	1,74 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	906,144
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.	

Riski-tuotto-profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Euroalueen pitkät korot kääntyivät maaliskuussa laskuun inflaation jatkaessa laskevalla uralla. Nykyinen inflaatiokuva ja EKP:n viestintä vihaavat ensimmäisen koronlaskun osuvan kesäkuulle. Ennen kesäkuuta korot jatkanevat heiluvalla linjalla korkokuvan ollessa Yhdysvalloissa paljon epäselvempi. Siellä inflaatio on sitkeämpää ja talouskasvu voimakasta. FED:n on siis vaikea perustella koronlaskua vielä kesällä ja markkinat hermoilevat uskaltaako EKP laskea ennen FEDiä. Korkosijoitusten tuottoja tuki myös yritysainojen riskiliisien kiristyminen. Osakemarkkinat jatkoivat positiivisessa viireessä ja keskeiset osakeindeksit päätyivät selkeästi plussa puolelle. Pian alkavan tuloskauden alla tuloskasvuennusteet ovat pysyneet ennallaan ja toimintaympäristö on ollut vakaa. Näin ollen vuoden ensimmäiseltä neljännekseltä ei odoteta yllätyksiä.

Jatkamme maltillisella osakeylijainolla ylipainottaen kehittyviä markkinoita, Suomea ja Yhdysvaltoja. Korkosijoituksissa ylipainotamme korkoriskiä. Yrityslainoissa otamme maltillisesti luottoriskiä ja suosimme parempaa laatua.

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 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.