

Osakepainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Kuukausiraportti

30.11.2024

Sijoituspolitiikka

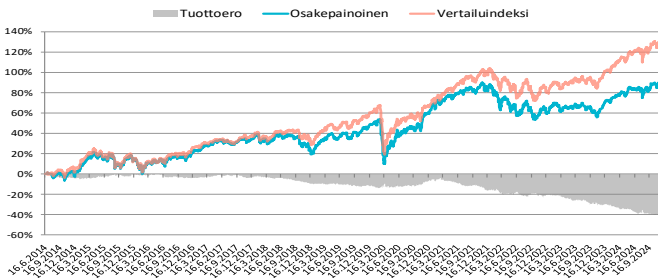
Osakepainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityöntilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen 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	2,6 %	2,2 %	3,7 %	14,7 %	9,9 %	6,3 %
Vertailuindeksi	2,6 %	2,3 %	5,5 %	17,5 %	13,6 %	8,3 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Osakepainoinen	15,0 %	4,3 %	30,0 %	84,8 %	89,8 %
Vertailuindeksi	22,3 %	17,2 %	46,5 %	116,5 %	130,0 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.11.2024

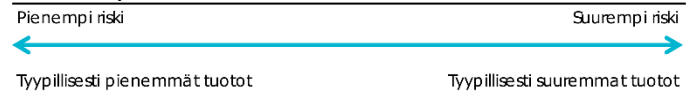
Osakesijoitukset (80)	85,3 %
Eurooppa	29,9 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	24,1 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,8 %
Pohjois-Amerikka	29,9 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	23,8 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	6,2 %
Suomi	13,9 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	10,1 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,8 %
Kehittyvät markkinat	11,6 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	6,8 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	4,8 %
Korkosijoitukset (20)	12,7 %
Valtionlainat	5,4 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	5,4 %
Yrityslainat	3,8 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,8 %
Kehittyvät markkinat	2,4 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	2,4 %
High Yield	1,1 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,1 %
Käteinen	2,0 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Perustiedot

Nimi:	Osakepainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
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:	948,844

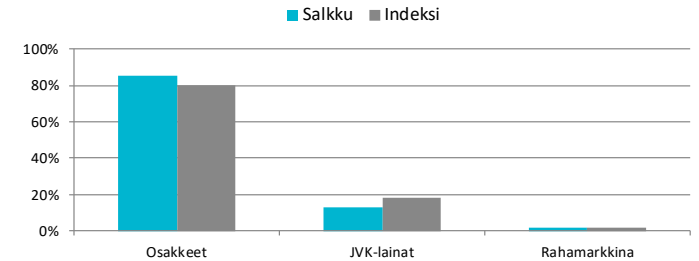
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Pitkät korot laskivat voimakkaasti marraskuussa. Inflaatio Euroopassa jatkaa lasku-uralla ja viime aikojen heikko talousdata on saanut sijoittajat hinnoittelemaan reipasta ohjauksen laskua Euroopan Keskuspankilta. Uskomme, että lyhyet korot voivat laskea vielä markkinaodotuksia enemmänkin. Laskuvara pitkissä koroissa on maltillisempi. Euroalueen valtiot laskevat kasvavia määriä uutta velkaa liikkeelle ensi vuonna ja tämä jarruttanee pitkien korkojen laskua. Myös Yhdysvalloissa pitkät korot kääntyivät laskuun. Suurimmat huolet tulevan presidentin politiikasta hälvenivät. Keskuspankki FED on viestinyt laskevansa korkoja maltillisesti, eikä markkina hinnoittele enää paljoo laskua. Korkoero Yhdysvaltain ja Euroopan välillä tulee kasvamaan, mikä vahvistanee dollaria entisestään. Yrityslainojen riskiä jatkoi kiristymistään ja ovat nyt lähes ennätyskireällä. Yhdysvaltain osakemarkkina nousi vahvasti vaalituloksen selvittyä, vaalituloksen veronkevennyksineen odotetaan olevan selkeästi positiivinen osakemarkkinoille. Muut keskeiset markkinat olivat heikompia, sijoittajia huolestuttua mahdolliset tulevat kauppoliittiset toimet.

Vaalituloksen selvittyä nostimme osakeriskin ylipainoon ostamalla lisää Pohjois-Amerikkalaisia osakkeita. Rahoitimme ostot myymällä euroalueen valtionlainoja. Osakemarkkinoista ylipainotamme Pohjois-Amerikkaa ja kehittyviä markkinoita. Uskomme kehittyvien markkinoiden hyötyvän Kiinan valtion tukitoimista. Korkosijoituksissa ylipainotamme maltillisesti korkoriskiä, koska uskomme korkojen olevan edelleen laskusuunnassa. Yrityslainoissa 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 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.