

Osakepainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

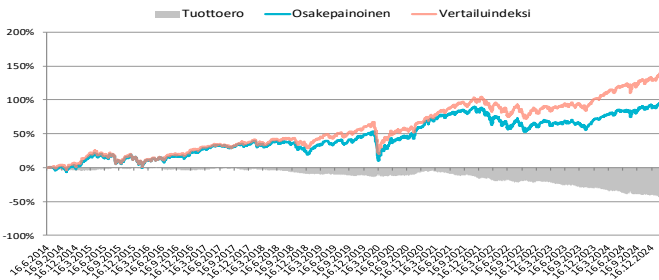
Osakepainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, 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 | -0,4 % | 1,7 % | 3,9 % | 9,2 % | 2,4 % | 6,3 % |
| Vertailuindeksi | 1,1 % | 4,2 % | 6,6 % | 14,4 % | 4,5 % | 8,5 % |

| | 2 v | 3 v | 5 v | 10 v | Alusta |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Osakepainoinen | 15,4 % | 11,3 % | 39,5 % | 69,2 % | 93,0 % |
| Vertailuindeksi | 27,7 % | 26,2 % | 59,1 % | 102,8 % | 139,7 % |

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 28.2.2025

| | |
|--|----------------|
| Osakesijoitukset (80) | 85,0 % |
| Pohjois-Amerikka | 29,2 % |
| SÄÄSTÖPANKKI AMERIKKAA B (Sp-Rahastoyhtiö) | 22,4 % |
| CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris) | 6,7 % |
| Eurooppa | 29,0 % |
| SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö) | 24,1 % |
| KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds) | 4,9 % |
| Kehittyvät markkinat | 14,6 % |
| ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco) | 8,6 % |
| SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders) | 6,0 % |
| Suomi | 12,3 % |
| SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö) | 10,4 % |
| SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö) | 1,9 % |
| Korkosijoitukset (20) | 12,1 % |
| Yrityslainat | 4,5 % |
| SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö) | 4,5 % |
| Valtiolainat | 3,2 % |
| SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö) | 3,2 % |
| Kehittyvät markkinat | 3,0 % |
| JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC) | 3,0 % |
| High Yield | 1,4 % |
| SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö) | 1,4 % |
| Käteinen | 2,8 % |
| Kaikki yhteensä | 100,0 % |

Kuukausiraportti

28.2.2025

Perustiedot

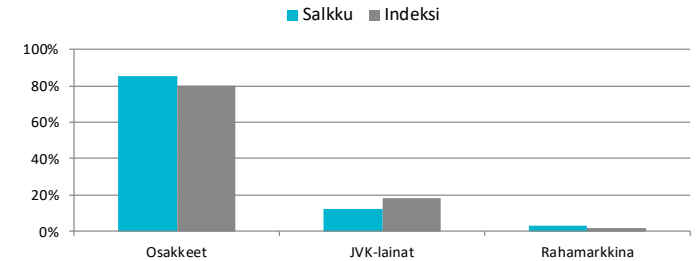
| | |
|--|--|
| Nimi: | Osakepainoinen sijoitussalkku |
| Tyyppi: | Multimanager allokaatiosalkku |
| Vertailuindeksi: | 2 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 8 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 6 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 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: | 964,878 |
| 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

Korkovolatiliteetti pysyi helmikuussa korkealla. Geopoliittinen epävarmuus ja epäselvä inflaationäkymä heiluttivat korkoja ylös ja alas. Kuun loppua kohden Euroopan pitkät korot lähtivät laskusuuntaan ja päättivät kuun hieman kuunvaihteen tasojen alemmalla tasolla. Yhdysvalloissa pitkät korot laskivat reilummin. Inflaatio Yhdysvalloissa on näyttänyt merkkejä kiihtymisestä ja presidentti Trumpin asettamat tuontitullit ovat omiaan kasvattamaan hintapaineita entisestään. Tästä huolimatta pitkät korot laskivat. Oletettavasti markkinat odottavat protektionistisen kauppapolitiikan johtavan talouskasvun hidastumiseen Yhdysvalloissa. Keskuspankkien odotetaan jatkavan ohjauksokorjien laskua. EKP:lta odotetaan laskevan ohjauksen 2 prosenttiin tämän vuoden aikana. Myös FED:n odotetaan laskevan korkoaan 2-3 kertaa. Keskuspankkien toimet mahdollistavat pitkien korkojen laskun, mutta poliittinen epävarmuus pitänee korkovolatiliteetin jatkossakin korkeana. Yrityslainojen riskilisät pysyivät edelleen kireällä tasolla, eikä maksuhäiriöissä ole nähty kiihtymistä. Osakemarkkinoilla performanssi oli kaksijakoista. Pitkään tuottoveturina olleet Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet ovat tuottaneet heikosti ja tuottokärkeen ovat nousseet Eurooppa ja kehittyvät markkinat. Kehittyviä markkinoita vetää Kiina ja Euroopassa sijoittajat katsovat hyvällä hallitusten suunnitelmia kasvattaa julkisia investointeja erityisesti puolustussektorilla.

Helmikuussa pidimme osakeriskin peruspainossa. Alueellisista osakemarkkinoista laskimme Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet alipainoon ja nostimme Euroopan ja kehittyvien maiden sijoitukset ylipainoon. Momentum erityisesti Yhdysvaltain teknologiasektorilla on heikko, Euroopassa ja Kiinassa momentum on puolestaan vahva. Uskomme trendin jatkuvan. Korkosijoituksiin emme tehneet muutosta. Ylipainotamme korkoriskiä maltillisesti, koska uskomme pitkien korkojen olevan keskipitkällä aikavälillä 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 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.