

Tuottohakuinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

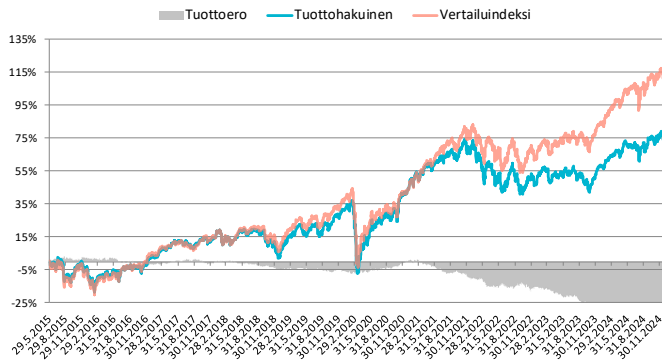
Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille osakemarkkinoille vertailuindeksiin rakenteen 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	-0,6 %	0,0 %	3,3 %	10,2 %	10,2 %	6,0 %
Vertailuindeksi	-0,2 %	0,9 %	4,0 %	15,6 %	15,6 %	8,2 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	19,0 %	1,9 %	33,3 %	-	74,5 %
Vertailuindeksi	31,6 %	17,7 %	56,1 %	-	112,8 %

Osuuden tuottokehitys



Sijoitukset 31.12.2024

Osakesijoitukset (100)	96,5 %
Eurooppa	32,2 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	27,2 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	4,9 %
Pohjois-Amerikka	30,5 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,9 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	7,9 %
BLACKROCK GF US FLEXIBLE EQUITY D2 (BlackRock)	5,6 %
Kehittyvät markkinat	19,9 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	14,9 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	5,0 %
Suomi	14,0 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	11,7 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,3 %
Käteinen	3,5 %
Total	100,0 %

Kuukausiraportti

31.12.2024

Perustiedot

Nimi:	Tuottohakuinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
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:	872,735

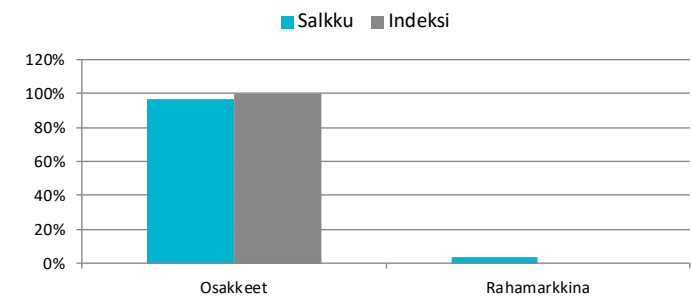
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitetuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Yhdysvaltain inflaatio kääntyi joulukuussa yllättäen uudelleen nousuun.

Korkomarkkinoiden odotukset FED:n tulevista koronlaskuista menivät kerralla uusiksi ja markkina hinnoittelee ainoastaan yhtä 25 pisteen laskua vuodelle 2025. Korkeiden laskiessa ennakoitua vähemmän myös huolet Yhdysvaltain velkakestävytydestä voimistuivat ja pitkät korot lähtivät voimakkaaseen nousuun. Tilanne Yhdysvaltain korkomarkkinoilla on erikoinen. Keskuspankki on laskenut ohjaukorkoaan 50 pisteellä ja samalla pitkät korot ovat nousseet noin 100 pistettä. Yhdysvaltain kohonneet pitkät korot vetivät pitkät korot voimakkaaseen nousuun myös Euroalueella. Odotukset EKP:n suhteen eivät ole muuttuneet ja sen odotetaan laskevan ohjaukorkonsa kahteen prosenttiin vuoden 2025 aikana. Kohonneesta korkotasosta huolimatta yritysainojen riskiä pysyivät kireinä, eikä merkittäviä maksuhäiriöitä odoteta. Keskeisillä osakemarkkinoilla pohjavire säilyi positiivisena.

Joulukuussa emme tehneet salkun allokaation muutoksia. Jatkamme maltillisella osake ylipainolla. Osakemarkkinoista ylipainotamme Pohjois-Amerikkaa ja kehittyviä markkinoita. Uskomme kehittyvien markkinoiden hyötyvät Kiinan valtion tukitoimista. Korkeasijoituksissa ylipainotamme maltillisesti korkoriskiä, koska uskomme korkeiden 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 määrittävä 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 arvonalennasta 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.