



Osakepainoinen

Sijoituspolitiikka

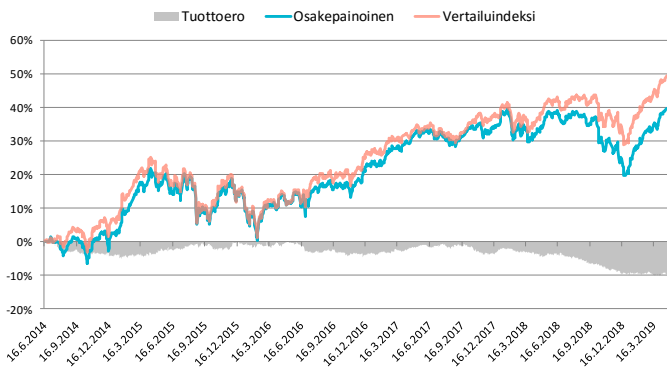
Osakepainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityöntekijä sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, 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	3,3 %	8,5 %	8,3 %	4,0 %	15,3 %	7,1 %
Vertailuindeksi	2,7 %	7,8 %	8,8 %	7,7 %	14,2 %	8,5 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Osakepainoinen	6,4 %	24,1 %	-	-	39,6 %
Vertailuindeksi	12,1 %	32,0 %	-	-	48,9 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.4.2019

Osakesijoitukset (80)	78,2 %
Eurooppa	26,5 %
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock
Pohjois-Amerikka	24,5 %
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö
Candoris Coho ESG US Large Cap Equity	Candoris
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments
Suomi	11,7 %
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö
Kehittyvät markkinat	8,0 %
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco
Aasia-Tyynimeri	7,5 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G
Korkosijoitukset (20)	19,1 %
Yrityslainat	10,0 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund C	Schroders
Valtionlainat	6,1 %
Säästöpankki Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö
High Yield	2,0 %
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price
AXA World Funds European High Yield Bonds	AXA
Kehittyvät markkinat	1,0 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore
Käteinen	2,7 %

Kuukausiraportti

30.4.2019

Perustiedot

Nimi:	Säästöpankki Varainhoitovakuutus - Osakepainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokatiiosalkku
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 (Q4/18):	1,40 % p.a.
Muut kulut:	0,01 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	698,074

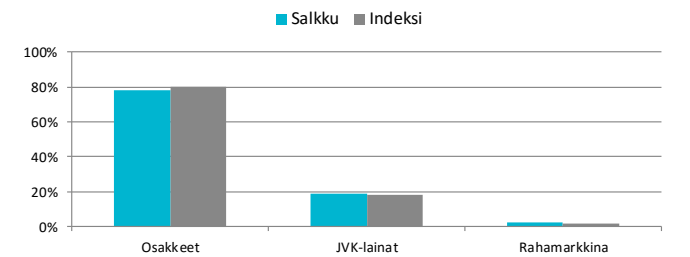
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuun sijoituskokouksessa nostimme suomalaisten osakkeiden painoa 2,5 prosenttiyksikköä ja laskimme High Yield -yrityslainojen painoa 2,5 prosenttiyksikköä. Kiinan viime kesänä aloittama elvytyspolitiikka alkaa näkyä reaali talouden tunnusluvuisa. Näkemysksemme on, että avoimet vientivetoiset kansantaloudet ja vientiyritykset tulevat hyötymään Kiinan elvytystoimenpiteiden kerrannaisvaikutuksista. Kuluva vuoden kasvuodotuksia on jo laskettu realistisemmalle tasolle ja tämän osalta pettymyksen riski on pienempi kuin mitä aikaisemmin odotettiin. Keskuspankkien rahapolitiikka tapahtui talven aikana selkeä muutos, mikä on osaltaan siivittänyt osakemarkkinat hyvin tuottoihin. Uskomme että rahapolitiikka tulee vielä jatkossakin olemaan sijoitusmarkkinoita tukeva tekijä. Alkuvuoden aikana yritysainojen riskimarkkinaalit ovat kaventuneet merkittävästi ja High Yield -yrityslainojen tuotto potentiaali on laskenut. Emme kuitenkin usko maksuhäiriöiden nousevan alhaisten korkojen ympäristössä. Osakesijoitukset ovat lievässä alipainossa. Osakesijoitusten sisällä alipainotamme eurooppalaisia osakkeita. Suomalaiset, Yhdysvaltalaiset, Aasia-Tyynimeri -alueen ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Korkosijoituksissa paremman riskiluokan yritysainojen tuottonäkymät ovat nykyisessä keskuspankkien markkinoita tukevassa korkoympäristössä edelleen suhteellisen hyvät ja nämä ovat sijoitussalkussa ylipainossa. Rahamarkkinasijoitukset ja huonomman riskiluokan yritysainat ovat neutraalipainossa, valtionlainasijoitukset ja kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset ovat alipainossa.

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 arvonlaskennasta 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.