



Tuottohakuinen

Sijoituspolitiikka

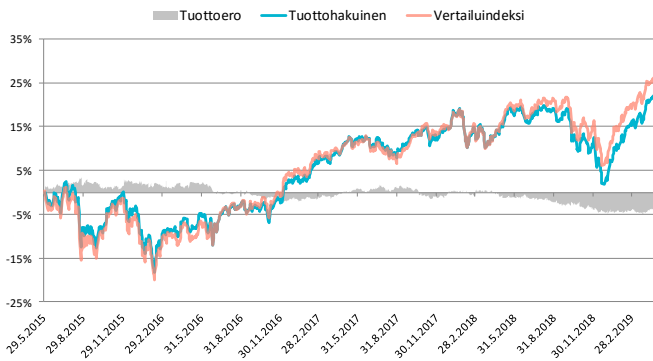
Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille osakemarkkinoille vertailuindeksin rakenteen 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 suurta arvonvaihtelua. 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	4,1 %	10,2 %	9,9 %	6,3 %	18,3 %	-
Vertailuindeksi	3,3 %	9,2 %	10,0 %	8,9 %	17,0 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	10,3 %	32,0 %	-	-	-
Vertailuindeksi	13,9 %	38,8 %	-	-	-

Osuuden tuottokehitys



Sijoitukset 30.4.2019

Osakesijoitukset (100)		100,0 %
Pohjois-Amerikka 35,4 %		
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	16,5 %
Candoris Coho ESG US Large Cap Equity	Candoris	10,0 %
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	5,9 %
BGF US Flexible Equity	BlackRock	3,0 %
Eurooppa 30,7 %		
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	18,4 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	6,7 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	5,6 %
Suomi 14,9 %		
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	11,5 %
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	3,4 %
Kehittyvät markkinat 9,9 %		
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco	9,9 %
Aasia-Tyynimeri 9,1 %		
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	6,1 %
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	3,0 %
Käteinen 0,0 %		

Kuukausiraportti

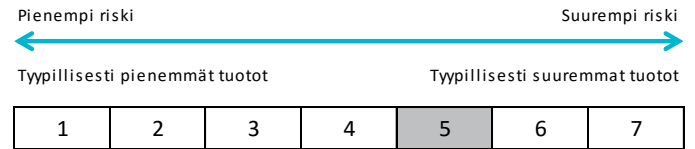
30.4.2019

Perustiedot

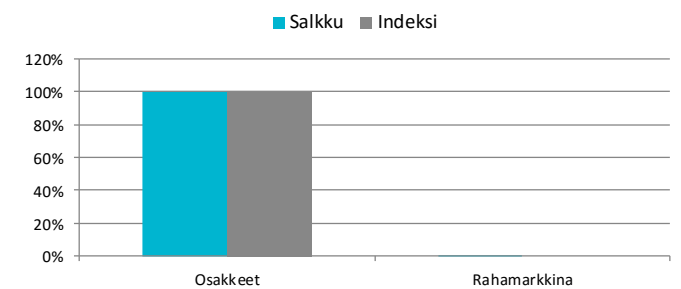
Nimi:	Säästöpankki Varainhoitovakuutus - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokointisalkku
Vertailuindeksi:	30 % S&P500 EUR Net TR, 35 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 15 % OMX Helsinki Cap Index GI, 10 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 10 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut (QA/18):	1,38 % p.a.
Muut kulut:	0,01 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	611,278

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

Riski-tuotto profiili



Allokatio 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 reaalityönnön tunnusluvuissa. Näkemys on, että avoimet vientivetoiset kansantaloudet ja vientiyritykset tulevat hyötymään Kiinan elvytystoimenpiteiden kerrannaisvaikutuksista. Kuluvaan vuoden kasvuodotuksia on jo laskettu realistisemmalle tasolle ja tämän osalta pettymyksen riski on pienempi kuin mitä aikaisemmin odotettiin. Keskuspankkien rahapolitiikassa tapahtui talven aikana selkeä muutos, mikä on osaltaan siivittänyt osakemarkkinat hyvin tuottoihin. Uskomme että rahapolitiikka tulee vielä jatkossakin olemaan sijoitusmarkkinoita tukeva tekijä. Alkuvuoden aikana yrityslainojen riskimarginaalit ovat kaventuneet merkittävästi ja High Yield -yrityslainojen tuotto potentiaali on laskenut. Emme kuitenkaan 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 yrityslainojen tuottonäkymät ovat nykyisessä keskuspankkien markkinoita tukevassa korkoympäristössä edelleen suhteellisen hyvät ja nämä ovat sijoitussalkussa ylipainossa. Rahamarkkinasijoitukset ja huonomman riskiluokan yrityslainat 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, 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 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.