



Tuottohakuinen

Sijoituspolitiikka

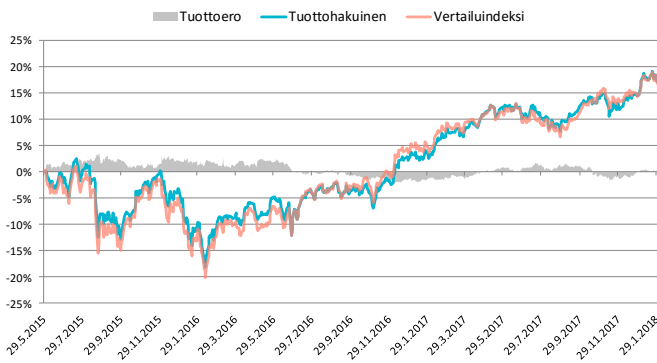
Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille osakemarkkinoille vertailuindeksiin rakenteen 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	2,3 %	2,6 %	6,6 %	14,3 %	2,3 %	-
Vertailuindeksi	2,0 %	1,7 %	7,2 %	12,6 %	2,0 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	29,7 %	-	-	-	-
Vertailuindeksi	30,8 %	-	-	-	-

Osuuden tuottokehitys



Sijoitukset 31.1.2018

Osakesijoitukset (100)		100,0 %
Pohjois-Amerikka 30,0 %		
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	19,9 %
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	10,1 %
Eurooppa 39,8 %		
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	26,8 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	7,9 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	5,1 %
Suomi 7,4 %		
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	4,9 %
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	2,5 %
Kehittyvät markkinat 9,9 %		
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco	9,9 %
Aasia-Tyynimeri 12,8 %		
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	4,7 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	5,1 %
BGF Asian Growth Leaders Fund	BlackRock	3,0 %
Käteinen		0,0 %

Kuukausiraportti

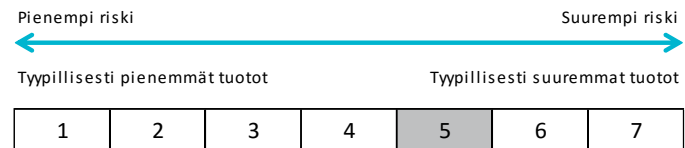
31.1.2018

Perustiedot

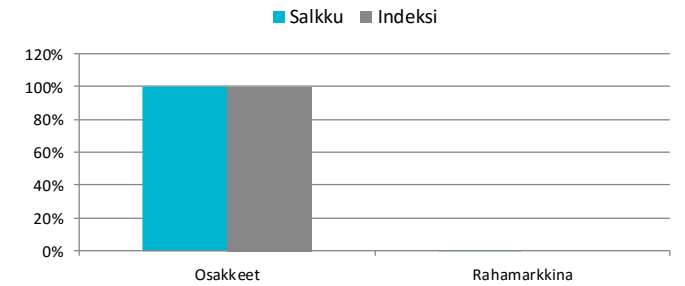
Nimi:	Säästöpankki Varainhoitovakuutus - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	30 % S&P500 EUR Net TR, 35 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 15 % OMX Helsinki Cap Index GI, 10 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 10 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut (Q4/17):	1,64 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	585,802

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

Riski-tuotto-profiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Vuoden alku oli sijoitusmarkkinoilla kahtiajakoinen. Globaali talouskasvu, aleneva työttömyys ja suotuisat rahoitusolosuhteet nostivat sijoitusten arvostuksia tammikuun loppupuolelle asti. Helmikuun alussa markkinakorot nousivat ja osakekurssit laskivat voimakkaasti sen jälkeen, kun Yhdysvalloissa julkaistiin odotuksia parempi työllisyysraportti. Talouskasvusta ja koko ajan parantuneesta työllisyydestä huolimatta inflaatiopaineet ovat Yhdysvalloissa olleet maltilliset. Nyt nousevien ansioiden myötä riski inflaation ja markkinakorkojen nousulle olisi kasvamassa. Talouksien elpessä keskuspankit ovat nyt normalisoimassa rahapolitiikkaansa ja markkinoiden epävarmuus tulevasta on kasvanut. Kaikesta markkinoiden negatiivisuudesta huolimatta maailmantalouden makrokvassa ei ole tapahtunut muutoksia.

Tammikuun sijoituskokouksessa kasvatimme taktisen allokaatiomme osakeriskiä nostamalla eurooppalaisten osakkeiden painoa 2,5 prosenttiyksiköllä ja laskemalla rahamarkkinasijoitusten painoa 2,5 prosenttiyksiköllä. Talouden vahva kehitys näkemyksemme mukaan jatkuu ja tämä tulee osaltaan tukemaan osakesijoituksia. Talouskasvun jatkuesassa ja inflaation noustessa markkinakorkoihin kohdistuu nousupaineita, jonka johdosta lähes kaikkien korkosijoitusluokkien tuottopotentiaali on alkavana vuonna alhainen. Osakesijoitusten sisällä eurooppalaiset ja Aasia-Tyynimeri -alueen osakkeet ovat ylipainossa ja kaikki muut osakesijoitusluokat eli suomalaiset, yhdysvaltalaiset ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Korkosijoitusten sisällä rahamarkkinasijoitusten paino on nolla ja valtionlainat ovat alipainossa. Paremmat ja huonommat riskiluokan yrityslainat ovat neutraalipainossa. Säilytämme ylipainon kehittyvien markkinoiden korkosijoituksissa.

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, määrittää 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.