



Tuottohakuinen

Sijoituspolitiikka

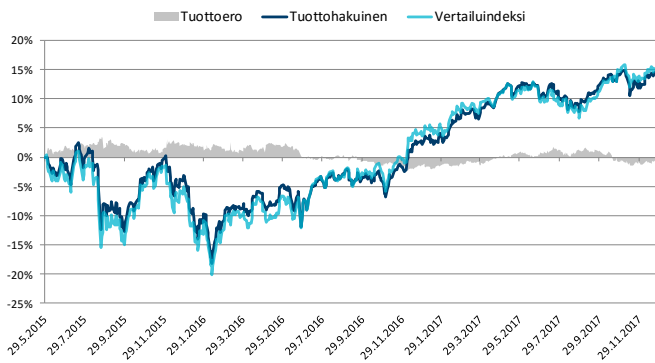
Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille osakemarkkinoille vertailuindeksin rakenteen 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 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	1,8 %	1,8 %	4,0 %	12,1 %	12,1 %	-
Vertailuindeksi	0,8 %	2,7 %	4,5 %	10,4 %	10,4 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	18,8 %	-	-	-	-
Vertailuindeksi	21,3 %	-	-	-	-

Osuuden tuottokehitys



Sijoitukset 29.12.2017

Osakesijoitukset (100)		97,4 %
Pohjois-Amerikka		28,7 %
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	20,0 %
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	8,6 %
Eurooppa		37,3 %
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	27,6 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	7,2 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	2,6 %
Suomi		9,8 %
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	7,2 %
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	2,5 %
Kehittyvät markkinat		9,7 %
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco	9,7 %
Aasia-Tyynimeri		11,9 %
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	3,8 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	4,8 %
BGF Asian Growth Leaders Fund	BlackRock	3,4 %
Käteinen		2,6 %

Kuukausiraportti

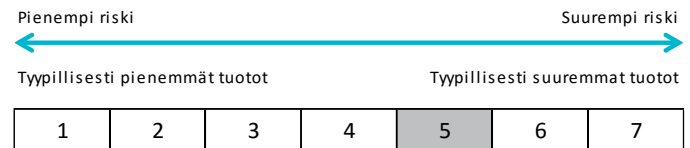
29.12.2017

Perustiedot

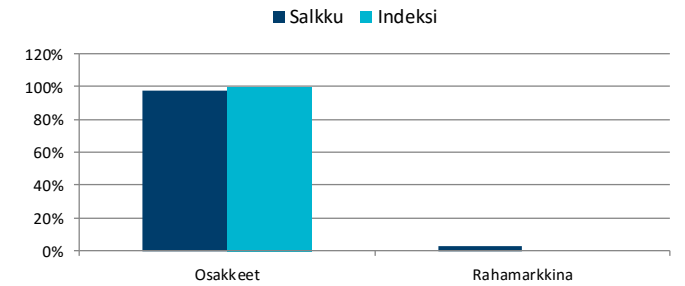
Nimi:	Säästöpankki Varainhoitovakuutus - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokointisalkku
Vertailuindeksi:	30 % S&P500 EUR Net TR, 35 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 15 % OMX Helsinki Cap Index GI, 10 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 10 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut (Q4/17):	1,48 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	572,589

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

Riski-tuotto-profiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2017 päättyi sijoitusmarkkinoiden kannalta suhteellisen hyvin, vaikka matkan varrella oli paljon epävarmuustekijöitä. Joulukuu oli sijoittajille hyvä kuukausi huolimatta siitä, että markkinakorkojen nousun myötä eri korkosijoitusluokkien tuotot, kehittyvien maiden lainoja lukuun ottamatta, jäivät lievästi miinukselle. Vuosi 2018 alkaa sijoitusmarkkinoiden kannalta myönteisellä ja toistaa viime vuoden teemaa. Maailmantalous kasvaa hyvää vauhtia ja kasvuennusteita on lisäksi tarkistettu ylöspäin. Positiiviset talousnäkökymät ovat saaneet yrityksen investoimaan ja työllisyytilanne on parantunut. Hyvän taloustilanteen lisäksi inflaatiossa ei ole ollut nousupaineita. Vaikka keskuspankit Yhdysvaltojen keskuspankki etunenässä ovat hiljalleen kiristämässä rahapolitiikkaansa, on se vielä toistaiseksi markkinoita tukevaa. Suotuisan sijoitusympäristön seurauksena sijoitusluokkien arvostustasot ovat korkealla ja herkkiä markkinoiden ja ympäristön äkillisille muutoksille.

Joulukuun sijoituskokouksessa emme tehneet muutoksia taktiseen allokaatioomme, jossa ylipainotamme osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin. 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 rahamarkkinasijoitukset ja valtionlainat ovat alipainossa. Paremman ja huonomman riskiluokan yritysainat 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 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 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.