

# S-Sijoituskori Rohkea

Kuukausikatsaus 31.12.2021

## SALKUNHOITAJA

S-Pankki Oyj

## OSUUDEN ARVO

18,46 eur

## ALOITUSPÄIVÄ

11.8.2014

## NOTEERAUSVALUUTTA

EUR

## SJIOTUKSET

S-Pankki USA Osake A	15,6 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	14,3 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	10,9 %
S-Pankki Fenno Osake A	8,0 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	7,8 %
S-Pankki Brändit Osake A	6,7 %
Threadneedle Lux - American Fund 2E EUR	5,5 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake A	4,2 %
Fidelity MSCI Japan Index Fund P ACC EUR	3,9 %
Eleva European SEL-I EUR A	3,8 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	3,8 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	3,6 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	3,5 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	3,5 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	2,9 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	2,0 %

## SJIOTUSPOLTIikka

### S-Sijoituskorit sijoituskohteena

S-Sijoituskorit ovat helppo, tehokas ja vaivatton sijoitusmuoto niille, joiden tavoitteena on kasvattaa varallisuuttaan osallistumatta itse yksittäisten sijoituskohteiden valintaan ja jokapäiväiseen sijoituspäätöksen tekoon. S-Pankin markkinanäkemyksestä ja salkunhoidosta vastaa kokenut tiimi, jonka sijoitustäminta kattaa markkinat maailmanlaajuisesti. Salkunhoitajat ja analyytikot seuraavat jatkuvasti taloussyörien vaihteluita, kasvu- ja inflaationäkymiä, poliittista tilannetta, markkinoiden arvostuksia, yritysten tuloksetilasta sekä muita markkinoita ajavia tekijöitä. He tekevät arvioita jokaisen sijoituksen potentiaalisesta tuotosta ja vaikutuksesta salkun riskituottoon. S-Sijoituskorien sijoitukset muuttuvat, kun S-Pankin sijoitusprosessin tuottama näkemys muuttuu. S-Sijoituskoreissa sijoitukset hajautetaan rahastosijoituksia käyttäen sekä maantieteellisesti että omaisuusluokkien kesken, maailmanlaajuisille osake- ja korkomarkkinoille.

### S-Sijoituskori Rohkea

Pitkän aikavälin keskimääräinen riski vastaa salkkurakennetta, missä 85 % on sijoitettuna maailman osakemarkkinoille ja 15 % rahamarkkinoille. Osakesijoitusten osuus vaihtelee normaalisti 60-100 % välillä. Pitkän aikavälin keskimääräinen vuotuinen tuottotavoite on yli 8 %.

### SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI 31.12.2021

Joulukuun aikana sijoittajia hemotettiin koronaviruksen uuden omikronvariantin nopealeviäminen. Uusi muunnos vaikuttaa johtavan aikaisempia vähäisemmin sairaalahoidon tarpeeseen, mikä on positiivinen asia terveydenhuollon näkökulmasta. Kokonaisallokaatiossa tuottoa rasti korkosijoitusten suosiminen osakesijoitusten kustannuksella. Osakesijoitusten sisältä ylipaino kehittyvillä markkinoilla ja alipaino USA:ssa eivät toimineet toivotulla tavalla.

Maantieteellisesti länsimarkkinat olivat parhaita Euroopan (+5,5 %) ja USA:n (+3,2 %) vetämään. Heikoiten sen sijaan menestyivät Japani (+0,9 %) ja kehittyvien talouksien osakemarkkinat (+1,2 %). Suomi päätti vuoden piteästi 4,8 prosentin nousulla. Onnistuneista parhaiten tuotti Euroopan sijoittavat rahastot S-Pankki Eurooppa (+6,0 %), S-Pankki Fenno (+4,9 %) sekä S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG (+4,9 %). Heikoiten pärjäsivät kehittyville markkinoille keskittyvät S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG (+0,2 %) ja S-Pankki Reunamarkkinat -rahastot (+0,3 %). Korkomarkkinoilla Euroalueen valtionlainojen korot nousivat, mikä painoi S-Pankki Euro Valtionlaina Korko (-1,55 %) ja S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG (-0,37 %) -rahastojen tuottokehitystä. Korkean riskin yrityslainojen riskiä painuivat, minkä myötä segmenttiin keskittyvä rahasto tuotti 0,5 prosenttia.

Ennakoivat talousindikaattorit näyttävät saavuttaneen huippunsa vuoden 2021 loppupuolella. Uskomme talouskasvun ja yritysten tulospainon mallitilustaan vuonna 2022 ja yhdessä elvytystöimien vähenemisen myötä nämä tekijät rajoittanevat osakemarkkinoiden nousua. Vuoden alkaessa osakesijoitukset ovat toistaiseksi pienessä alipainossa odotamassa sijoittajajunneimien paluuta maanpinnalle. Asteista heikoiten vuonna 2021 suoriutuivat kehittyvät

## S-SJIOTUSKORI ROHKEA

Periodi	p.a	Kumulatiivinen
1 kk	-	2,6 %
6 kk	-	5,8 %
12 kk	20,1 %	20,1 %
24 kk	13,2 %	28,3 %
36 kk	15,6 %	54,7 %
60 kk	8,4 %	49,5 %
YTD	-	20,1 %
Korin alusta	8,6 %	84,6 %

## HISTORIAALINEN TUOTTO



Tämä raportti ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on tehty vain informaatiotarkoituksien. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevasta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta tai laskea, ja sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, ja myös valuuttakurssien muutokset sekä rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon.



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki, www.s-pankki.fi