

POP Salkku 5

1.12.2021

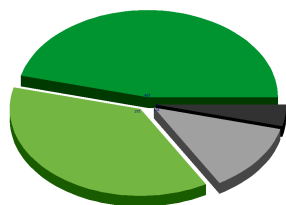
Salkunhoitajan kommentti

Globaalit osakemarkkinat laskivat marraskuussa euroissa noin 0,5 %. Tuloskasvuennusteet ennakoivat 10 % kasvua seuraavan 12 kuukauden aikana. Globaali eteenpäin katsova P/E on 18,34 mikä on noin 20 % yli viimeisen 10 vuoden mediaanin. Talous- ja tuloskasvuennusteet ensi vuodelle lupaavat osakemarkkinoiden näkökulmasta edelleen hyvää. Lyhyen aikavälin epävarmuus on kuitenkin kasvanut omikronista, haukkamaisemmasta Fedistä ja vuoden loppua kohti heikentyvästä markkinoiden likviditeetistä johtuen, joten olemme aiempaa varovaisempia. Laskemme osakkeet ylipainosta neutraaliin. Myös osakealokaatiossa liikumme defensiivisempään suuntaan laskemalla Euroopan ylipainosta neutraaliin ja nostamalla USA:n neutraalista ylipainoon. Olemme alipainossa kehittyvillä markkinoilla ja neutraalipainossa Pohjoismaissa ja Japanissa.

Sijoitusten jakauma 1.12.2021

Omaisuuslaji	Paino	Neutraali
Osakesijoitukset	90 %	90 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	10 %	10 %

Osakesijoitusten jakauma 1.12.2021



Eurooppa	46,0 % (46,0 %)
Pohjois-Amerikka	37,4 % (35,0 %)
Kehittyvät markkinat	12,6 % (15,0 %)
Suomi	4,0 % (4,0 %)

Neutraalipainot suluisissa

Salkun tuotto

	Salkku
1 kk	3,8 %
3 kk	11,3 %
6 kk	18,6 %
12 kk	13,3 %
salkun alusta 7.6.2011	95,3 %
salkun alusta 7.6.2011 p.a.	7,2 %
vuoden alusta	13,2 %

Volatiliteetti

23,8 %

p.a. on lyhenne määritelmästä per annum, eli vuositasolla

Indeksoitu kehitys 7.6.2011 - 31.12.2020



Sijoitukset 1.12.2021

Laji	Paino %
Aktia America B	33,64
Aktia Eurooppa B	16,20
Aktia Emerging Market Equity Select B	11,36
Aktia Europe Small Cap B	10,80
Aktia Commodity B	10,00
Aktia Nordic B	8,10
Aktia Nordic Small Cap B	4,50
Aktia Capital B	3,60
Aktia Nordic Micro Cap B	1,80
Yhteensä	100,00

Sijoituskohteiden arvo saattaa nousta tai laskea eikä niiden historiallinen arvonkehitys ole tae tulevasta tuotosta. Aktia Henkivakuutus Oy ei takaa sijoituskohteille tuottoa tai sijoitetun pääoman säilymistä. Vakuutuksen myöntää Aktia henkivakuutus Oy, jonka asiamiehenä POP Pankki toimii.

Salkun tuotossa ja indeksoidussa kehityksessä on huomioitu sekä rahastojen että vakuutuksen kaikki juoksevat kulut. Ajalta ennen 1.12.2013 ei huomioida POP Salkun vuotuista kulia, joka on 0,2 % salkussa olevien rahasto-osuuksien arvosta.