

POP Salkku 5

9.1.2019

Salkunhoitajan kommentti

Globaaleiden osakemarkkinoiden pudotus joulukuussa oli poikkeuksellisen raju, euroissa mitattuna noin 8,5 %.

Globaaleiden osakemarkkinoiden arvostustasot ovat vajaat 10 % alle viimeisen 10 vuoden mediaanitason. Tulokasvu-ennusteet ovat edelleen laskussa. Tällä hetkellä ne ennakoivat noin 8 %:n tulokasvua globaaleille osakkeille seuraavalle 12 kuukaudelle.

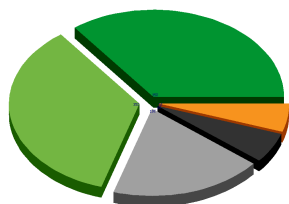
Seuraavan 12 kuukauden laskennallinen tuotto-odotuksemme globaaleille osakemarkkinoille euroissa laskettuna on jopa yli 10 %.

Jatkamme osakeylijäpäässä. Arvostustasot ovat houkuttelevat ja mielestämme markkina on tällä hetkellä liian pessimistinen kasvunäkymien suhteen.

Sijoitusten jakauma 9.1.2019

Omaisuslaji	Paino	Neutraali
Osakesijoitukset	80 %	80 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	10 %	10 %

Osakesijoitusten jakauma 9.1.2019



Eurooppa	35,3 % (43,0 %)
Pohjois-Amerikka	34,9 % (30,0 %)
Kehittyvät markkinat	19,0 % (15,0 %)
Suomi	5,6 % (7,0 %)
Japani	5,2 % (5,0 %)

Neutraalipainot suluissa

Salkun tuotto

	Salkku
1 kk	-0,3 %
3 kk	-7,6 %
6 kk	-7,9 %
12 kk	-9,2 %
salkun alusta 7.6.2011	43,7 %
salkun alusta 7.6.2011 p.a.	4,9 %
vuoden alusta	3,4 %

Volatiliteetti

9,9 %

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

Indeksoitu kehitys 7.6.2011 - 9.1.2019



Sijoitukset 9.1.2019

Laji	Paino %
Aktia America B	27,93
POP Eurooppa	13,97
Aktia Emerging Market Equity Select B	12,13
Aktia Commodity B	10,00
Aktia Europe Small Cap B	5,99
POP Pohjoismaat	4,47
Nomura Japan Strategic Value A EUR	4,19
Aktia Nordic Small Cap B	3,83
Coeli Sicav I Frontier Markets R EUR	3,03
Aktia Nordic Micro Cap B	2,55
POP Suomi	1,91
Yhteensä	90,00

Sijoituskohteiden arvo saattaa nousta tai laskea eikä niiden historiallinen arvonekehitys ole taee 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 kuluja, joka on 0,2 % salkussa olevien rahasto-osuuksien arvosta.