

Tasapainoinen sijoitussalkku

Varinhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

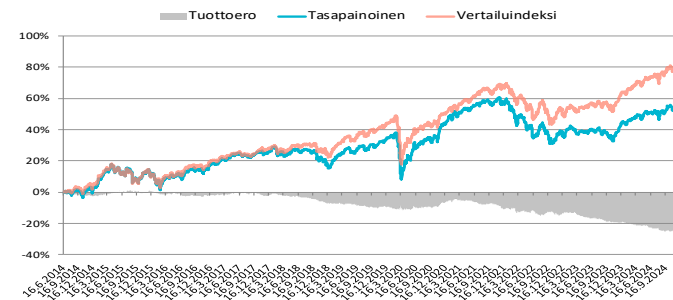
Tasapainoinen -salkku on monivaroitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolinteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 50 % sijoituksista on osakkeissa ja 50 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0-70 %:n välillä. Tasapainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tasapainoinen -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 salkkumarat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta p.a.
Tasapainoinen	2,0 %	2,1 %	3,6 %	11,5 %	7,2 %	4,3 %
Vertailuindeksi	2,3 %	2,3 %	5,4 %	14,0 %	10,3 %	5,8 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	12,3 %	-0,2 %	17,0 %	51,1 %	55,5 %
Vertailuindeksi	17,9 %	9,3 %	27,5 %	72,5 %	81,2 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.11.2024

Osakesijoitukset (50)	54,5 %
Pohjois-Amerikka	18,6 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,0 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	3,6 %
Eurooppa	18,0 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	12,7 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,3 %
Kehittyvät markkinat	10,5 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	7,6 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,9 %
Suomi	7,4 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	5,2 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,2 %
Korkosijoitukset (50)	45,4 %
Yrityslainat	21,0 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	11,8 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	5,6 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,6 %
Valtionlainat	17,2 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	17,2 %
Kehittyvät markkinat	3,8 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	3,8 %
High Yield	3,4 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,2 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,2 %
Käteinen	0,1 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

30.11.2024

Perustiedot

Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High Yield, 5 % IPMorgan EMBI Global Total Return Index, 15 % S&P500 EUR Net TR, 17,5 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 7,5 % OMX Helsinki Cap Index GI, 5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,52 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	777,630

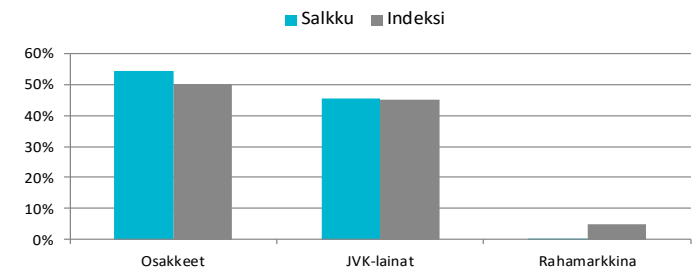
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkiensa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Pitkät korot laskivat voimakkaasti marraskuussa. Inflaatio Euroopassa jatkaa lasku-uralla ja viime aikojen heikko talousdata on saanut sijoittajat hinnoittelemaan reipasta ohjauksen laskua Euroopan Keskuspankilta. Uskomme, että lyhyet korot voivat laskea vielä markkinaodotuksia enemmänkin. Laskuvara pitkissä koroissa on maltillisempi. Euroalueen valtiot laskevat kasvavia määriä uutta velkaa liikkeelle ensi vuonna ja tämä jarruttaa pitkien korkojen laskua. Myös Yhdysvalloissa pitkät korot kääntyivät laskuun. Suurimmat huolet tulevan presidentin politiikasta hälvivät. Keskuspankki FED on viestinyt laskevansa korkoja maltillisesti, eikä markkina hinnoittele enää paljoo laskua. Korkoero Yhdysvaltain ja Euroopan välillä tulee kasvamaan, mikä vahvistanee dollaria entisestään. Yrityslainojen riskiläisät jatkoivat kiristymistään ja ovat nyt lähes ennätyskireällä. Yhdysvaltain osakemarkkina nousi vahvasti vaalituloksen selvittyä, vaalituloksen veronkevennyksineen odotetaan olevan selkeästi positiivinen osakemarkkinoille. Muut keskeiset markkinat olivat heikompia, sijoittajia huolestuttaa mahdolliset tulevat kauppapoliittiset toimet.

Vaalituloksen selvittyä nostimme osakeriskin ylipainoon ostamalla lisää Pohjois-Amerikkalaisia osakkeita. Rahoitimme ostot myymällä euroalueen valtionlainoja. Osakemarkkinoista ylipainotamme Pohjois-Amerikkaa ja kehittyviä markkinoita. Uskomme kehittyvien markkinoiden hyötyvät Kiinan valtion tukitoimista. Korkosijoituksissa ylipainotamme maltillisesti korkoriskiä, koska uskomme korkojen olevan edelleen laskusuunnassa. Yrityslainoissa suosimme parempaa laatua.

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, 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 arvonalaskennasta 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.