

Tasapainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

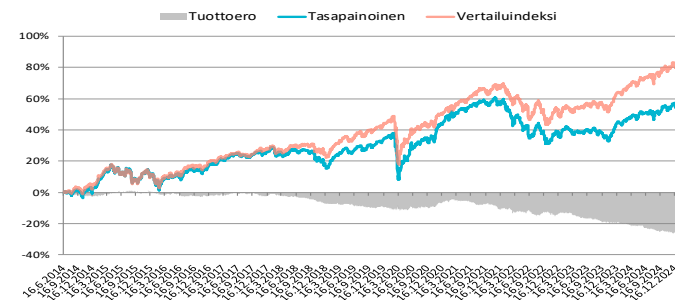
Tasapainoinen -salkku on monivariainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolinteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, 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	-0,8 %	-0,4 %	2,6 %	6,3 %	6,3 %	4,2 %
Vertailuindeksi	-0,5 %	0,6 %	4,1 %	9,8 %	9,8 %	5,8 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	14,2 %	-2,8 %	14,8 %	50,0 %	54,3 %
Vertailuindeksi	21,9 %	7,0 %	25,5 %	71,4 %	80,4 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.12.2024

Osakesijoitukset (50)	56,6 %
Pohjois-Amerikka	19,5 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,8 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	3,6 %
Eurooppa	18,2 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	12,6 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,6 %
Kehittyvät markkinat	11,1 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	8,0 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	3,1 %
Suomi	7,8 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	5,4 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,3 %
Korkosijoitukset (50)	43,3 %
Yrityslainat	20,5 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	12,3 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	5,9 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,2 %
Valtionlainat	15,4 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,4 %
Kehittyvät markkinat	3,9 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	3,9 %
High Yield	3,6 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,3 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,2 %
Käteinen	0,1 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.12.2024

Perustiedot

Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokatiiosalkku
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 % IP Morgan 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:	771,368

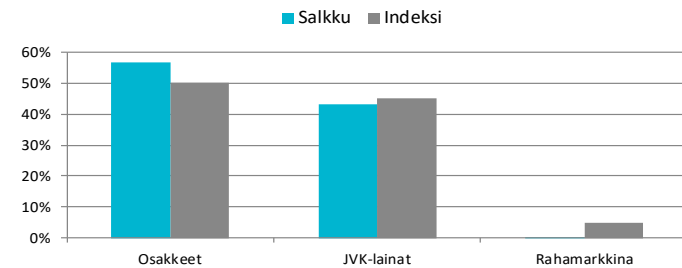
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkiensa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Yhdysvaltain inflaatio kääntyi joulukuussa yllättäen uudelleen nousuun. Korkomarkkinoiden odotukset FED:n tulevasta koronlaskusta menivät kerralla uusiksi ja markkina hinnoittelee ainoastaan yhtä 25 pisteen laskua vuodelle 2025. Korjojen laskiessa ennakoitua vähemmän myös huolet Yhdysvaltain velkakestäväydestä voimistuivat ja pitkät korot lähtivät voimakkaaseen nousuun. Tilanne Yhdysvaltain korkomarkkinoilla on erikoinen. Keskuspankki on laskenut ohjaukorkoaan 50 pisteellä ja samalla pitkät korot ovat nousseet noin 100 pistettä. Yhdysvaltain kohonneet pitkät korot vetivät pitkät korot voimakkaaseen nousuun myös Euroalueella. Odotukset EKP:n suhteen eivät ole muuttuneet ja sen odotetaan laskevan ohjaukorkonsa kahteen prosenttiin vuoden 2025 aikana. Kohonneesta korkotasosta huolimatta yritysainojen riskilistä pysyivät kireinä, eikä merkittäviä maksuhäiriöitä odoteta. Keskeisillä osakemarkkinoilla pohjavire säilyi positiivisena.

Joulukuussa emme tehneet salkun allokaation muutoksia. Jatkamme maltillisella osake ylipainolla. 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 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 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.