

Tasapainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

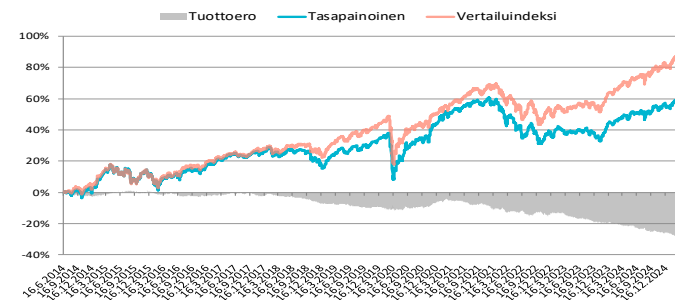
Tasapainoinen -salkku on monivarinhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolinteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, 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 salkkumarvat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	12,5 %	5,6 %	21,9 %	40,3 %	57,0 %
Vertailuindeksi	22,0 %	16,3 %	33,7 %	64,1 %	86,2 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 28.2.2025

Osakesijoitukset (50)	55,2 %
Pohjois-Amerikka	19,9 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,9 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	4,0 %
Eurooppa	17,7 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	13,2 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	4,5 %
Kehittyvät markkinat	9,9 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	7,4 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,5 %
Suomi	7,7 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,1 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,6 %
Korkosijoitukset (50)	42,7 %
Yrityslainat	19,8 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	13,6 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	3,7 %
SÄÄSTÖPANKKI LHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,5 %
Valtionlainat	15,1 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,1 %
Kehittyvät markkinat	4,6 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	4,6 %
High Yield	3,2 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,7 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,4 %
Käteinen	2,1 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

28.2.2025

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 % JPMorgan 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
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,52 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	785,215

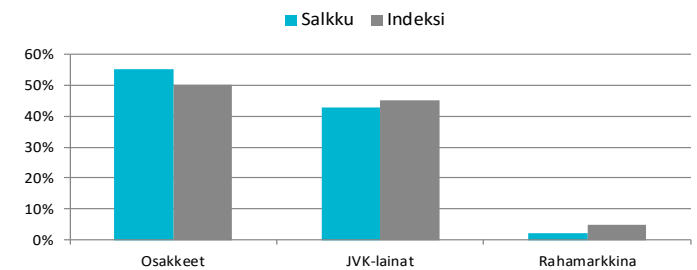
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofiili



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

Allokatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Korkovolatiliiteetti pysyi helmikuussa korkealla. Geopoliittinen epävarmuus ja epäselvä inflaationäkymä heiluttivat korkoja ylös ja alas. Kuun loppua kohden Euroopan pitkät korot lähtivät laskusuuntaan ja päättivät kuun hieman kuunvaihteen tasojen alemmalla tasolla. Yhdysvalloissa pitkät korot laskivat reilummin. Inflaatio Yhdysvalloissa on näyttänyt merkkejä kiihtymisestä ja presidentti Trumpin asettamat tuontitullit ovat omiaan kasvattamaan hintapaineita entisestään. Tästä huolimatta pitkät korot laskivat. Oletettavasti markkinat odottavat protektionistisen kauppapolitiikan johtavan talouskasvun hidastumiseen Yhdysvalloissa. Keskuspankkien odotetaan jatkavan ohjauksensa laskua. EKP:lta odotetaan laskevan ohjauksensa 2 prosenttiin tämän vuoden aikana. Myös FED:n odotetaan laskevan korkoaan 2-3 kertaa. Keskuspankkien toimet mahdollistavat pitkien korkojen laskun, mutta poliittinen epävarmuus pitäne kirkovolatiliiteetin jatkossakin korkeana. Yrityslainojen riskilisät pysyivät edelleen kireällä tasolla, eikä maksuhäiriöissä ole nähty kiihtymistä. Osakemarkkinoilla performanssi oli kaksijakoista. Pitkään tuottoveturina olleet Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet ovat tuottaneet heikosti ja tuottokärkeen ovat nousseet Eurooppa ja kehittyvät markkinat. Kehittyviä markkinoita vetää Kiina ja Euroopassa sijoittajat katsovat hyvällä hallitusten suunnitelmia kasvattaa julkisia investointeja erityisesti puolustussektorilla.

Helmikuussa pidimme osakeriskin peruspainossa. Alueellisista osakemarkkinoista laskimme Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet alipainoon ja nostimme Euroopan ja kehittyvien maiden sijoitukset ylipainoon. Momentum erityisesti Yhdysvaltain teknologiasektorilla on heikko, Euroopassa ja Kiinassa momentum on puolestaan vahva. Uskomme trendin jatkuvan. Korkosijoituksiin emme tehneet muutosta. Ylipainotamme korkoriskiä maltillisesti, koska uskomme pitkien korkojen olevan keskipitkällä aikavälillä laskusuunnassa. Yrityslainoissa suosimme parempaa laatua.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastoina 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.