

Varainhoitajan Parhaat

Tasapainoinen

Sijoituspolitiikka

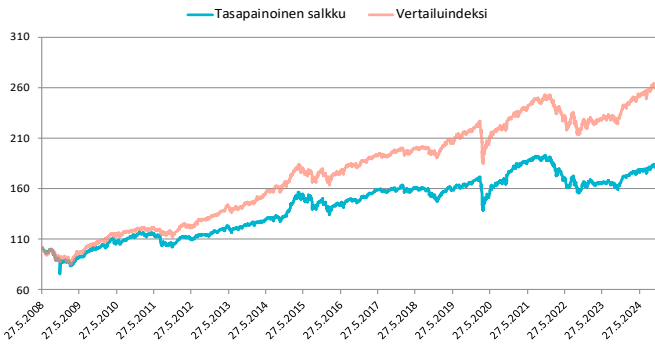
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 40 % sijoituksista on osakkeissa ja 60 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 20–60 %:n välillä. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Tasapainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tasapainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 5 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 salkkuvarat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

| | 1 kk | 3 kk | 6 kk | 12 kk | YTD | Alusta p.a. |
|-----------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------------|
| Tasapainoinen | 2,0 % | 1,5 % | 3,9 % | 10,2 % | 6,5 % | 3,7 % |
| Vertailuindeksi | 2,1 % | 2,3 % | 5,4 % | 12,8 % | 9,2 % | 6,0 % |

| | 2 v | 3 v | 5 v | 10 v | Alusta |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Tasapainoinen | 11,1 % | -2,2 % | 10,6 % | 37,8 % | 82,0 % |
| Vertailuindeksi | 16,4 % | 6,7 % | 21,4 % | 59,5 % | 162,2 % |

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.11.2024

| | |
|--|----------------|
| Korkosijoitukset (60) | 52,4 % |
| Valtionlainat | 22,9 % |
| SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö) | 22,9 % |
| Yrityslainat | 20,9 % |
| SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö) | 15,2 % |
| SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö) | 3,2 % |
| SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders) | 2,5 % |
| Kehittyvät markkinat | 6,6 % |
| JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC) | 6,6 % |
| High Yield | 2,0 % |
| MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z (Morgan Stanley) | 2,0 % |
| Osakesijoitukset (40) | 44,8 % |
| Pohjois-Amerikka | 15,5 % |
| SÄÄSTÖPANKKI AMERIKKA B (Sp-Rahastoyhtiö) | 15,5 % |
| Eurooppa | 14,2 % |
| SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö) | 14,2 % |
| Suomi | 8,5 % |
| SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö) | 6,4 % |
| SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö) | 2,1 % |
| Kehittyvät markkinat | 6,6 % |
| ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco) | 3,6 % |
| SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders) | 3,0 % |
| Käteinen | 2,9 % |
| Kaikki yhteensä | 100,0 % |

Kuukausiraportti

30.11.2024

Perustiedot

| | |
|---------------------|---|
| Nimi: | Varainhoitajan parhaat - Tasapainoinen |
| Tyyppi: | Multimanager allokointisalkku |
| Vertailuindeksi: | 6 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 24 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 18 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 6 % Barclays Pan European High Yield, 6 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 12 % S&P500 EUR Net TR, 14 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 6 % OMX Helsinki Cap Index GI, 4 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 4 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro |
| Perustamispäivä: | 16.4.2008 |
| Minimisijoitus: | 50 € |
| Varainhoitopalkkio: | 1,00 % p.a. |
| Juoksevat kulut: | 2,05 % p.a. |
| Salkunhoitaja: | Sp-Rahastoyhtiö Oy |
| Osuuden arvo: | 183,758 |

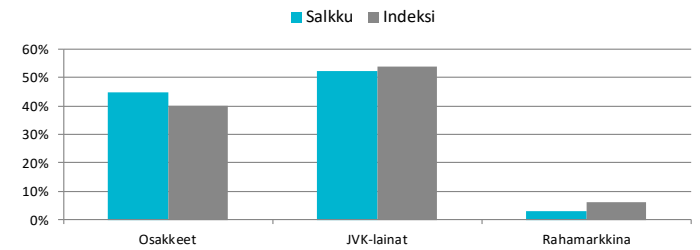
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluihin.

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 paljoa laskua. Korkeoero Yhdysvaltain ja Euroopan välillä tulee kasvamaan, mikä vahvistanee dollaria entisestään. Yrityslainojen riskiä jatkoi kiristymistään ja ovat nyt lähes ennätyksireällä. Yhdysvaltain osakemarkkina nousi vahvasti vaalituloksen selvittyä, vaalituloksen veronkevennyksineen odotetaan olevan selkeästi positiivinen osakemarkkinoille. Muut keskeiset markkinat olivat heikompia, sijoittajia huolestuttaa mahdolliset tulevat kauppoliittiset 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 hyötyvän Kiinan valtion tukitoimista. Korkosijoituksissa ylipainotamme maltillisesti korkoriskiä, koska uskomme korkojen olevan edelleen laskusuunnassa. Yrityslainoissa suosimme parempaa laatua.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutusomistama 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-Henkivakuutusella 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.