

Varainhoitajan Parhaat

Tasapainoinen

Sijoituspolitiikka

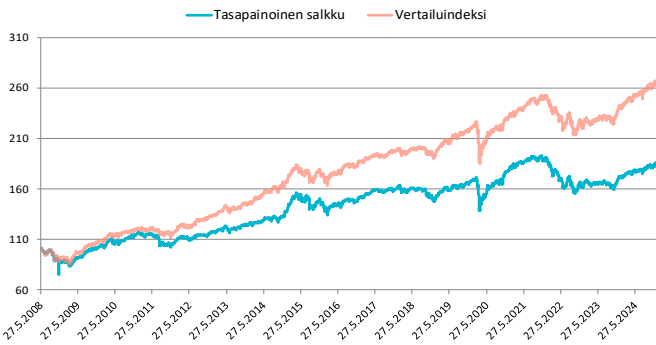
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin 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	-0,9 %	-0,5 %	2,5 %	5,6 %	5,6 %	3,6 %
Vertailuindeksi	-0,5 %	0,6 %	4,1 %	8,6 %	8,6 %	5,9 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	12,9 %	-4,5 %	8,6 %	32,6 %	80,4 %
Vertailuindeksi	20,0 %	4,8 %	19,8 %	58,2 %	160,9 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.12.2024

Korkosijoitukset (60)	52,7 %
Valtionlainat	22,9 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	22,9 %
Yrityslainat	21,2 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,3 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,3 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	2,6 %
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)	45,5 %
Pohjois-Amerikka	15,8 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,8 %
Eurooppa	14,3 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	14,3 %
Suomi	8,6 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,5 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,1 %
Kehittyvät markkinat	6,8 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	3,7 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	3,1 %
Käteinen	1,8 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.12.2024

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:	182,108

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

Riski-tuotto profiili

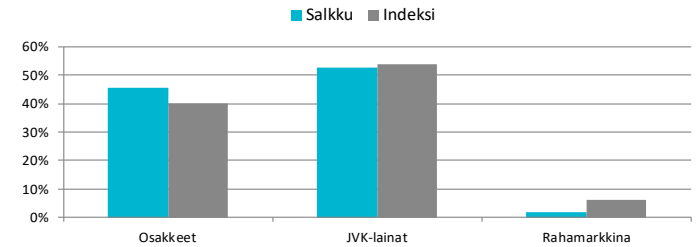


Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

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 velkakestävydestä voimistuivat ja pitkät korot lähtivät voimakkaaseen nousuun. Tilanne Yhdysvaltain korkomarkkinoilla on erikoinen. Keskuspankki on laskenut ohjauskorkoaan 50 pisteellä ja samalla pitkät korot ovat nousseet noin 100 pisteestä. Yhdysvaltain kohonneet pitkät korot vetivät pitkät korot voimakkaaseen nousuun myös Euroalueella. Odotukset EKP:n suhteen eivät ole muuttuneet ja sen odotetaan laskevan ohjauskorkonsa kahteen prosenttiin vuoden 2025 aikana. Kohonneesta korkotasosta huolimatta yritysainojen riskiliset 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 korkorisää, koska uskomme korjojen 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, vakuutusarvon määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikan 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 arvonalustuksesta 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.