

Varainhoitajan Parhaat

Tuottohakuinen

Sijoituspolitiikka

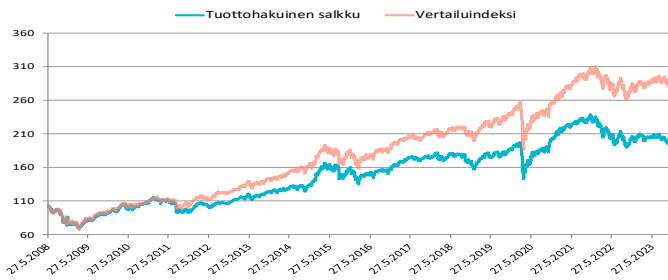
Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 75 % sijoituksista on osakkeissa ja 25 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 55–95 %:n välillä. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Tuottohakuinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tuottohakuinen -salkku sopii asiakkaille, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvonvaihtelua. 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.
Tuottohakuinen	-3,3 %	-7,7 %	-5,6 %	-1,1 %	-2,4 %	4,2 %
Vertailuindeksi	-2,3 %	-4,9 %	-1,7 %	3,7 %	3,5 %	6,8 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	-16,6 %	6,1 %	14,8 %	57,4 %	89,9 %
Vertailuindeksi	-6,1 %	19,5 %	33,5 %	98,2 %	176,3 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.10.2023

Osakesijoitukset (75)	73,2 %
Eurooppa	24,6 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B	Sp-Rahastoyhtiö
SÄÄSTÖPANKKI ITÄMERI B	Sp-Rahastoyhtiö
Pohjois-Amerikka	21,8 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKKA B	Sp-Rahastoyhtiö
CANDORIS COHO ESG US LARGE CAP EQUITY INSTITUTIONAL	Candoris
GRANAHAN US FOCUSED GROWTH FUND I	Granahan Investment Management
Suomi	14,8 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B	Sp-Rahastoyhtiö
SÄÄSTÖPANKKI PIENIYHTIÖT B	Sp-Rahastoyhtiö
Kehittyvät markkinat	8,2 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F	Robeco
SCHRÖDER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C	Schroders
Aasia-Tyynimeri	3,8 %
T. ROWE PRICE JAPANESE EQUITY FUND Q	T. Rowe Price
Korkosijoitukset (25)	24,9 %
Valtionlainat	12,1 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B	Sp-Rahastoyhtiö
Yrityslainat	8,0 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B	Sp-Rahastoyhtiö
High Yield	2,8 %
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z	Morgan Stanley
Kehittyvät markkinat	2,0 %
M&G EMERGING MARKETS BOND FUND CH	M&G
Käteinen	1,9 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.10.2023

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokointisalkku
Vertailuindeksi:	2,5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 10 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 7,5 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 2,5 % Barclays Pan European High Yield, 2,5 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 22,5 % S&P500 EUR Net TR, 26,25 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 11,25 % OMX Helsinki Cap Index GI, 7,5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 7,5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.4.2008
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	1,00 % p.a.
Juoksevat kulut:	2,39 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	193,571

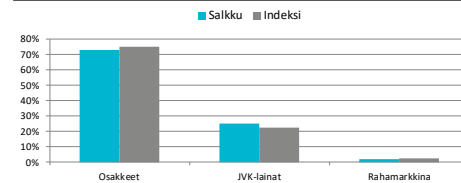
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto-profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Keskeiset osakeindeksit päätyivät lokakuussa selkeästi alemmille tasoille. Pitkien korkojen voimakas nousu Yhdysvalloissa painoi kasvuosakkeiden kurseja. Riskintotaluus heikkeni myös geopolittisen levottomuuden lisääntyneen Hamasin hyökättyä Israeliin. Sijoittajia huolestuttaa konfliktin mahdollinen leviäminen laajemmin alueelle ja sen nostavan energian hintaa. Uusi energiashokki inflaation alettua selvästi hellittämään olisi hankala taloudelle ja keskuspankeille. Myös yrityslainojen riskilisät levenivät selvästi. Euroopan keskuspankki piti ohjauksen odotuksen mukaan ennallaan, eikä julkistanut muistakaan uusia rahapolittisia toimenpiteitä. Uskomme korkojen nostosyyn olevan nyt takana ja seuraava liike on koronakausi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Myös pitkissä koroissa uskomme suunnan olevan alaspäin. Osakesijoituksiin suhtaudumme varovaisesti. Hidastuva taloudellinen toimeliaisuus näkyy väistämättä yritysten tuloksissa.

Allokaatioissa suosimme suomalaisia osakkeita muiden markkinoiden kustannuksella. Suomalaisen osakkeiden suhteellinen hinnoittelu on houkutteleva. Jatkamme korkoriskin maltillista ylipainottamista ja suosimme myös lyhyitä korkosijoituksia korkean juoksevan tuoton ansiosta. Yrityslainoissa suosimme edelleen 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 arvonlaskennasta 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.