

Tasapainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

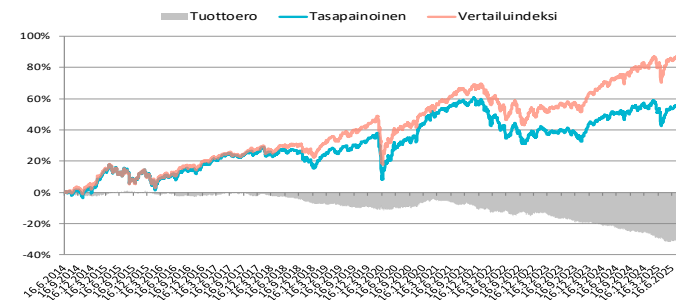
Tasapainoinen -salkku on monivarianhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluihin rahastoihin. Normaaliolanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, 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 salkkuvarat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	10,2 %	9,6 %	19,4 %	36,1 %	55,6 %
Vertailuindeksi	18,8 %	19,9 %	34,4 %	65,6 %	88,2 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.7.2025

Korkosijoitukset (50)	51,0 %
Yrityslainat	23,3 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,2 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	3,8 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,2 %
Valtionlainat	17,8 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	17,8 %
Kehittyvät markkinat	5,9 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	5,9 %
High Yield	4,0 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,2 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,8 %
Osakesijoitukset (50)	47,6 %
Eurooppa	17,5 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	12,5 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,0 %
Pohjois-Amerikka	11,1 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	11,1 %
Kehittyvät markkinat	11,0 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	8,2 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,8 %
Suomi	7,9 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,3 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,6 %
Käteinen	1,4 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.7.2025

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 Net TR EUR, 5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamis päivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,52 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	778,249

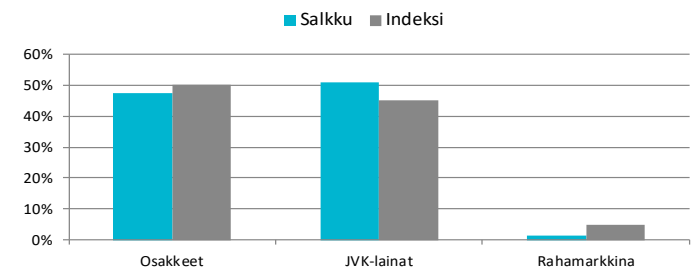
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Euroalueen pitkät korot jatkoivat kesäkuussa alkanutta maltillista nousua myös heinäkuussa. Inflaatio Yhdysvalloissa pysyy sitkeästi koholla ja korkeat Yhdysvaltain pitkät korot kannattelevat myös eurokorkoja. Myös huolet euromaiden velkakestävydestä ovat edelleen tapetilla. Euribor -korkojen lasku on toistaiseksi pysähtynyt. Euroopan keskuspankin (EKP) koronlaskusykli lähestyy loppuaan, odotuksissa on enää yksi lasku syksyn aikana. Yrityslainojen riskipreemioiden lasku jatkui kesäkuussa ja koko "Liberation Day":n aiheuttama riskipreemioiden nousu on korjattu ja High Yield:n osalta on saavutettu vuoden alimmat tasot. Yritysten raporttoimat toisen vuosineljänneksen tulokset ovat olleet keskimäärin hyviä ja keskeiset osakeindeksit olivat heinäkuussa nousussa. Vahvan tuloskauden siivittämä osakemarkkinoiden nousu näkyy myös riskillisillä korkomarkkinoilla.

Heinäkuussa emme tehneet salkkujen allokaatioon muutoksia. Korkosijoituksista korkean luottoriskin sijoitukset ovat ylipainossa. Osakesijoituksia on edelleen hieman keskimääräistä vähemmän, ja osakesijoituksissa suosimme eurooppalaisia, suomalaisia ja kehittyvien maiden osakkeita.

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 arvonnaskennasta 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 säädettyä ehtoja.