

Tasapainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

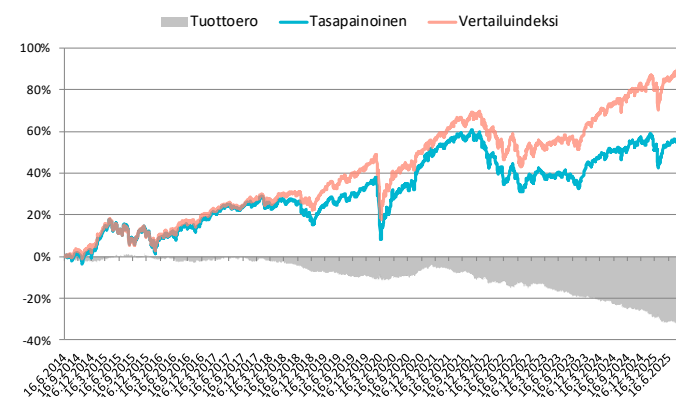
Tasapainoinen -salkku on monivaroitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, 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

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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	12,2 %	12,8 %	16,8 %	43,7 %	56,3 %
Vertailuindeksi	20,1 %	24,4 %	32,0 %	74,2 %	88,9 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.8.2025

Row Labels	%
Osakesijoitukset (50)	49,4 %
Eurooppa	18,3 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	13,1 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,1 %
Kehittyvät markkinat	11,6 %
ROBEQ EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	8,5 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	3,1 %
Pohjois-Amerikka	11,4 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	11,4 %
Suomi	8,2 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,6 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,6 %
Korkosijoitukset (50)	49,3 %
Yrityslainat	20,7 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,8 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	4,0 %
Valtionlainat	18,3 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	18,3 %
Kehittyvät markkinat	6,1 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	6,1 %
High Yield	4,2 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,3 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,9 %
Käteinen	1,2 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.8.2025

Perustiedot

Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokatiiosalkku
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
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,52 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	781,603

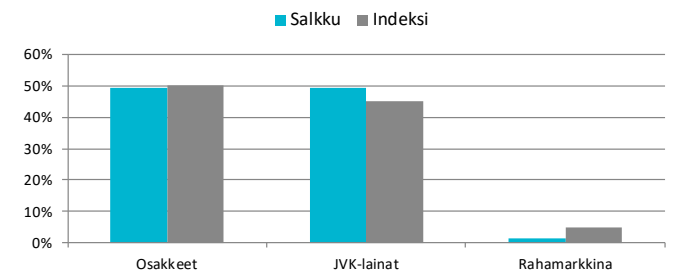
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Odotukset FED:n koronlaskuille syksyn aikana kasvoivat huomattavasti elokuussa. Odotettua heikompi työllisyysraportti heinäkuulta, odotuksien mukainen inflaatioreportti mikä ei osoittanut hintojen nousupainetta tullien takia, sekä pääjohtaja Powellin kyyhkymäiset puheet Jackson Holen keskuspankki symposiumissa käytännössä vahvistivat FED:n leikkaavan ohjauskorkoa syyskuun kokouksessaan. Loppuvuodelle hinnoitellaan vielä toista laskua ja ohjauskoron odotetaan asettuvan ensi vuoden aikana noin 3 prosentin tasolle. EKP pankkiirit ovat kesän aikana puhuneet haukkamaisemmin, eikä siltä odoteta enää koron laskuja tälle vuodelle. Ensi vuodelle hinnoissa on vielä yksi lasku. Korkojen pitkä pää on ollut paineessa erityisesti Ranskan budjettihuolien ansiosta. Sijoittajat ovat huolissaan maan velkakestävydestä pitkällä aikavälillä. Samat ongelmat riivaavat Iso-Britanniaa, jonka korko on noussut korkeimmalle tasolle yli 30 vuoteen. Vahva tulokausi kannatteli osakemarkkinoita ja yrityslainojen riskiä pysyivät hyvän riskisentimentin ansiosta kireällä tasolla.

Elokuussa nostimme osakesijoitusten painon perustasolle maltillisesta alipainosta. Pienensimme yhdysvaltalaisen osakkeiden alipainoa. Osakeostot rahoitettiin myymällä matalan luottoriskin yrityslainoja. Ostimme myös kehittyvien markkinoiden dollarimääräisiä lainoja ja kevensimme euroalueen valtionlainojen osuutta.

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, 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.