

Tasapainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

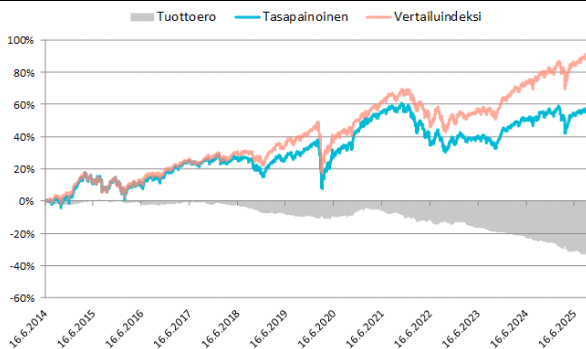
Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, 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 suurikin 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	0,6 %	1,9 %	4,4 %	1,5 %	2,0 %	4,1 %
Vertailuindeksi	1,5 %	3,4 %	6,4 %	6,9 %	6,3 %	5,9 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	15,6 %	19,7 %	18,3 %	47,4 %	57,3 %
Vertailuindeksi	23,9 %	33,3 %	34,4 %	79,9 %	91,7 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset

Osakesijoitukset (50)	53,5 %
Pohjois-Amerikka	15,2 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,2 %
Eurooppa	15,0 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,0 %
Kehittyvät markkinat	14,7 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	9,6 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	5,1 %
Suomi	8,5 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,9 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,7 %
Korkosijoitukset (50)	45,9 %
Valtionlainat	17,8 %
SÄÄSTÖPANKKI PITÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	17,8 %
Yrityslainat	17,3 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	17,3 %
Kehittyvät markkinat	6,5 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	6,5 %
High Yield	4,3 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,4 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	2,0 %
Käteinen	0,6 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

30.9.2025

Perustiedot

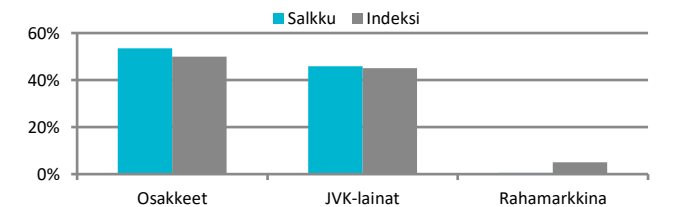
Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokointisalkku
Vertailuindeksi:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High 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
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-tuottoprofiili



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

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan katsaus

Syyskuussa keskuspankkien korkopolkuihin saatiin hieman lisää näkyvyyttä. EKP piti odotuksen mukaan ohjauskorkonsa ennallaan ja viesti toimivansa jatkossa tulevan talousdatan pohjalta. Euroopassa ei ole inflaatiopaineita ja talousdata on osoittanut heikentymisen merkkejä. On siis sopivaa odottaa EKP:n ohjauskorkoon vielä maltillista laskua. Yhdysvalloissa keskuspankin tilanne on mutkikkaampi. Presidentti vaatii merkittävästi matalampia korkoja inflaation ollessa samaan aikaan sinnikkäästi koholla. Kesän aikana voimaan astuneet tulit valuvat hiljalleen kuluttajahintoihin kasvattaen inflaatiopainetta ja työmarkkina osoittaa heikkenemisen merkkejä. Syyskuun kokouksessa FED laski ohjauskorkoaan 25 korkopisteellä mutta jarrutteli odotuksia lisälaskuista. Euroopassa pitkät korot ovat olleet maltillisessa noususuunnassa Ranskan poliittisen kaaoksen vetämänä. Sijoittajia huolettaa valtioiden budjettivajeet ja tuleva velkakestävyys. Yrityslainojen riskilliset pysyivät kireinä vahvan osakemarkkinan tukemina.

Syyskuussa kasvatimme osakkeiden kokonaispainoa strategiassa lisäämällä kehittyvien maiden ja USA:n osakesijoitusten määrää. Osakeostot rahoitettiin investment grade -yrityslainoista. Osakkeiden maantieteellisessä allokatiossa vähensimme hieman painotusta eurooppalaisissa osakkeissa.

Lokakuuhun lähdemme tuottohakuisella strategialla, jossa osakesijoituksia, high yield -yrityslainoja sekä kehittyvien maiden lainoja on keskimääräistä suuremmalla painolla. Vastaavasti valtionlainojen sekä investment grade -yrityslainojen paino on keskimääräistä alhaisempi.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon 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 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.