

Varainhoitajan Parhaat

Tasapainoinen

Sijoituspolitiikka

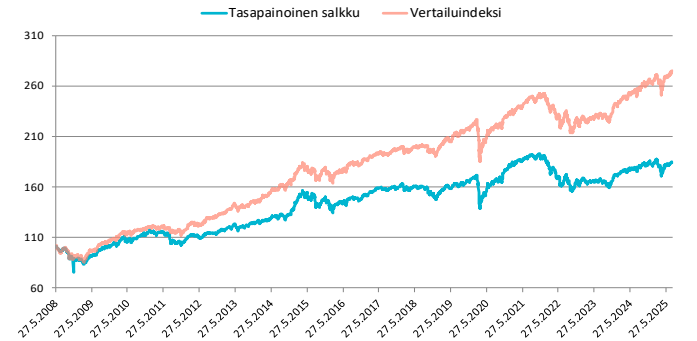
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin 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 asiakkaille, 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 %	3,8 %	-0,6 %	2,2 %	1,0 %	3,5 %
Vertailuindeksi	1,7 %	4,6 %	2,6 %	7,2 %	4,5 %	6,0 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	9,3 %	8,7 %	13,0 %	21,5 %	82,2 %
Vertailuindeksi	17,9 %	18,0 %	27,3 %	55,1 %	172,5 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.7.2025

Korkosijoitukset (60)	55,1 %
Valtionlainat	23,8 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	23,8 %
Yrityslainat	21,6 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,2 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,4 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	2,0 %
Kehittyvät markkinat	7,4 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	7,4 %
High Yield	2,2 %
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z (Morgan Stanley)	2,2 %
Osakesijoitukset (40)	44,4 %
Eurooppa	14,4 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	14,4 %
Pohjois-Amerikka	13,4 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	13,4 %
Suomi	8,7 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,2 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,5 %
Kehittyvät markkinat	7,9 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	4,4 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	3,4 %
Käteinen	0,5 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.7.2025

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tasapainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
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:	183,957

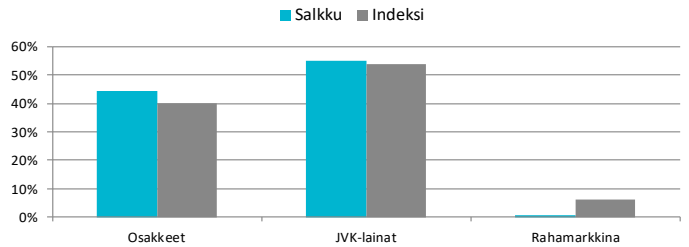
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofilili



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) koronolaskusykli lähestyy loppuaan, odotuksissa on enää yksi lasku syksyn aikana. Yrityslainojen riskipreemioiden lasku jatkuu kesäkuussa ja koko "Liberation Day":n aiheuttama riskipreemioiden nousu on korjattu ja High Yield:n osalta on saavutettu vuoden alimmat tasot. Yritysten raportoimat toisen vuosineljänneksen tulokset ovat olleet keskimäärin hyviä ja keskeiset osakeindeksit olivat heinäkuussa nousussa. Vahvan tuloskauden siivittämiä 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 määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikan ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittää 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.