

Varainhoitajan Parhaat

Tasapainoinen

Sijoituspolitiikka

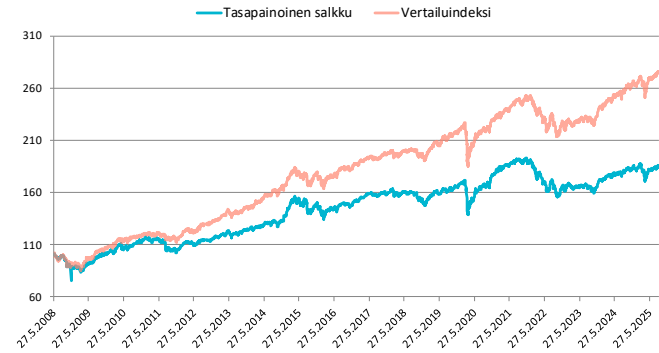
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin 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 asiakkaalle, 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

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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	11,0 %	11,8 %	10,8 %	28,9 %	82,8 %
Vertailuindeksi	18,2 %	21,8 %	24,9 %	60,8 %	171,7 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.8.2025

Row Labels	%
Korkisijoitukset (60)	55,3 %
Valtionlainat	23,8 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	23,8 %
Yrityslainat	21,7 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,3 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,4 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	2,1 %
Kehittyvät markkinat	7,5 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	7,5 %
High Yield	2,2 %
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z (Morgan Stanley)	2,2 %
Osakesijoitukset (40)	43,9 %
Eurooppa	14,4 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	14,4 %
Pohjois-Amerikka	13,0 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	13,0 %
Suomi	8,4 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,0 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,4 %
Kehittyvät markkinat	8,1 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	4,5 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	3,6 %
Käteinen	0,8 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.8.2025

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tasapainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
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:	184,578

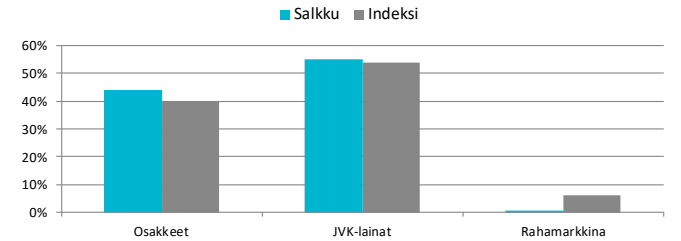
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto-profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Odotukset FED:n koronlaskuille syksyn aikana kasvoivat huomattavasti elokuussa. Odotettua heikompi työllisyysraportti heinäkuulta, odotuksien mukainen inflaatoraportti 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 velkakestävytydestä 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-Henkivakuutus osittamassa sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain määrittelemän sijoitusrahaston hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikka ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittelee Sp-Henkivakuutus. Sp-Henkivakuutusella 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 säädettyjä ehtoja.