

Varainhoitajan Parhaat

Tasapainoinen

Sijoituspolitiikka

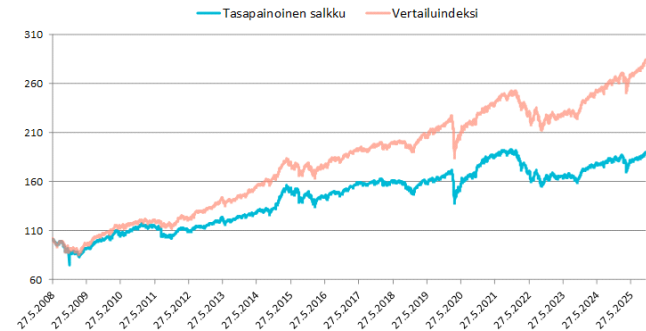
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin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

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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	18,3 %	19,1 %	14,9 %	29,4 %	87,5 %
Vertailuindeksi	26,0 %	29,9 %	30,4 %	61,6 %	181,5 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset

Korkosijoitukset (60)	51,0 %
Valtionlainat	24,5 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	24,5 %
Yrityslainat	18,7 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,6 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schröders)	2,1 %
Kehittyvät markkinat	7,8 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	7,8 %
Osakesijoitukset (40)	44,7 %
Eurooppa	13,6 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	13,6 %
Pohjois-Amerikka	13,1 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B Sp-Rahastoyhtiö)	13,1 %
Suomi	9,0 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,5 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,5 %
Kehittyvät markkinat	9,0 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	5,2 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schröders)	3,7 %
Käteinen	4,3 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.10.2025

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:	189,353

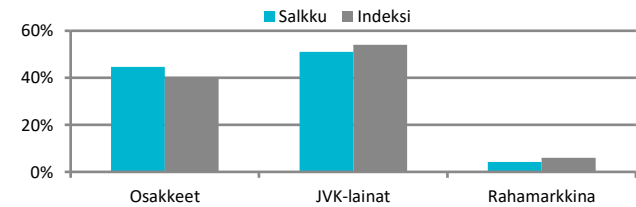
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofiili



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

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan katsaus

Lokakuu oli sijoitusmarkkinoilla jälleen vahva kuukausi. Kurssikehitystä vauhdittivat Yhdysvaltain ja Kiinan kauppasuhteiden minisopimus, odotuksia paremmat talousluvut sekä pääosin myönteinen tuloskausi. Nämä positiiviset ajurit veivät voiton markkinoilla hetkittäin nousseista huolista, kuten amerikkalaisten aluepankkien luottotappioista ja kasvavasta puheesta mahdollisesta tekoälykoplusta. Globaali MSCI World -indeksi jatkoi nousuputkeaan ja kirjasi jo kuudennen peräkkäisen kuukausinousun euroissa mitattuna — sijoittajien riskinottohalukkuus säilyi siis edelleen vahvana. Lokakuun puolivälissä rahoitussektoria ravisteli kuitenkin hetkellinen luottokriisin pelko. Autolainayhtiö Tricolor Holdingsin konkurssi sai sijoittajat varpailleen, ja epävarmuutta lisäsi autonosien valmistaja First Brandsin kaatuminen, johon investointipankki Jefferies oli merkittävästi altistunut. Myös aluepankit Zions Bancorp ja Western Alliance joutuivat kirjaamaan luottotappioita kiinteistösijoituksiin liittyen. Vaikka markkinat toipuivat nopeasti, tapausten ketju muistutti sijoittajia siitä, että luottomarkkinoilla voi edelleen piillä riskejä erityisesti pienempien pankkien taseissa. Kokonaisuudessaan rahoitussektori jäi Yhdysvalloissa lokakuussa lievästi miinukselle, vaikka yleinen kurssikehitys oli myönteinen. Kuukauden loppua sävytti Yhdysvaltain keskuspankin (Fed) odotettu 25 korkopisteen koronlasku 29. lokakuuta. Päätöksen sävy oli kuitenkin selvästi odotettua haukkamaisempi, kun puheenjohtaja Jerome Powell korosti, ettei joulukuun uusi lasku ole ”itsestäänselvyys”. Tämä kommentti sai markkinat nopeasti tarkistamaan odotuksiaan: joulukuun koronlaskun todennäköisyys putosi 68 prosenttiin. Päivän reaktio näkyi hetkellisesti Yhdysvaltain 10 vuoden valtionlainan korossa, joka nousi päätöspäivänä, mutta palasi pian laskutrendilleen. Myös euroalueen valtionlainat jatkoivat vahvaa kehitystä, tuottaen lokakuussa keskimäärin 0,9 prosenttia — korkomarkkinoilla vire pysyi siis suotuisana. Jatkamme marraskuussa 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 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.