

Tasapainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Kuukausiraportti

31.1.2026

Sijoituspolitiikka

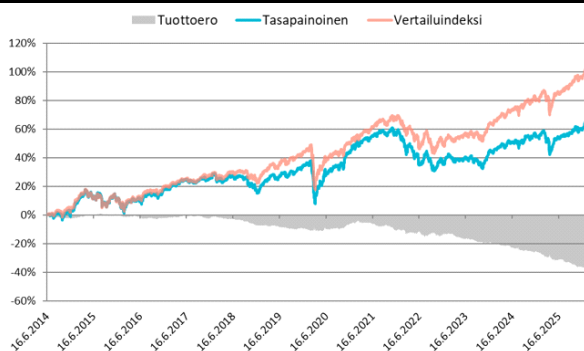
Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolosuhteissa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti,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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	11,8 %	17,5 %	10,9 %	53,6 %	64,1 %
Vertailuindeksi	20,1 %	31,8 %	32,0 %	85,6 %	101,1 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset

Osakesijoitukset (50)	56,3 %
Pohjois-Amerikka	16,7 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,7 %
Kehittyvät markkinat	15,2 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	9,9 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	5,2 %
Eurooppa	14,6 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	14,6 %
Suomi	9,8 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	8,5 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,3 %
Korkosijoitukset (50)	42,5 %
Yrityslainat	16,0 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,0 %
Valtionlainat	14,3 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	14,3 %
Kehittyvät markkinat	7,3 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	7,3 %
High Yield	4,8 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,6 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	2,2 %
Käteinen	1,2 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Perustiedot

Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
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:	820,618

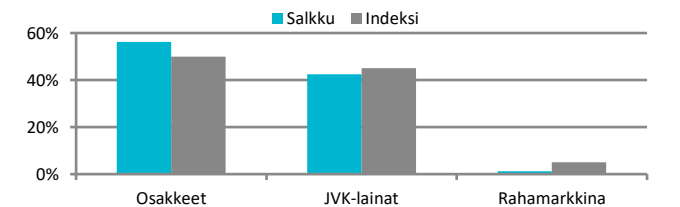
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



1	2	3	4	5	6	7

Riski-tuotto profiili



Salkunhoitajan katsaus

Tammikuusta muodostui markkinoilla kokonaisuudessaan vahva kuukausi, vaikka geopolittinen epävarmuus lisääntyi Venezuelan, Iranin ja Grönlannin tilanteiden seurauksena. Trumpin Grönlantiin liittyvät tulliuhkaukset aiheuttivat lyhytaikaisen markkinaliikkeen, mutta uhkausten peruminen rauhoitti tilanteen ja riskinotto palautui. Iranin ympärillä kiristynyt tilanne nosti raakaöljyn hintaa merkittävästi, ja myös jalometallit vahvistuivat ennen kuin lopun korjauksia. Keskuspankkipuolella huomio kohdistui Yhdysvaltain keskuspankkiin ja Japanin ennenkäteisiin vaaleihin, jotka nostivat paikallisten korkojen volatiliiteettia. Makrotaloudsdata oli pääosin myönteistä: Yhdysvaltain palvelusektori vahvistui ja työttömyys laski, kun taas euroalueen odotuksia matalampi inflaatio lisäsi odotuksia rahapolitiittisesta kevennyksestä. Euroalueen talouskasvu ylitti neljänneellä neljänneksellä ennusteet. Osakemarkkinoilla parhaat tuotot saavutettiin kehittyvillä markkinoilla, Japanissa ja Pohjoismaissa. Eurooppa ja Suomi tuottivat Yhdysvaltoja paremmin, jota painoivat teknologiasektorin heikkous ja dollarin heikentyminen. Korkomarkkinoilla tuotot olivat kautta linjan positiivisia.

Jatkamme edelleen tuottohakuisella strategialla, jossa osakesijoituksia, high yield -yrityslainoja sekä kehittyvien maiden lainoja on keskimääräistä suuremmalla painolla. Tammikuussa kevensimme yhdysvaltalaisen osakkeiden painoa ja lisäsimme eurooppalaisten osakkeiden osuutta. Vastaavasti valtionlainojen sekä investment grade -yrityslainojen paino on keskimääräistä alhaisempi.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Fennia Henkivakuutus omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikka ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittelee Fennia Henkivakuutus. Fennia Henkivakuutusella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonlaskennasta vastaa Sp-Rahastoyhtiö ilman ulkopuolista hyväksyntää. Salkun Fennia Henkivakuutuksen vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Fennia Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.