Sp-Henkivakuutus Oy

Sp-Rahastoyhtiö Oy

Varainhoitajan Parhaat

Tasapainoinen

Kuukausiraportti 31.3.2025

Sijoituspolitiikka

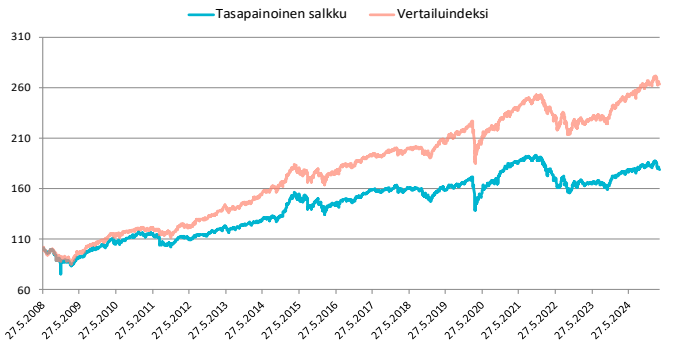
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	**8,2 %**	**0,4 %**	**22,4 %**	**17,8 %**	**77,1 %**
Vertailuindeksi	15,7 %	9,9 %	33,8 %	46,1 %	160,6 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.3.2025

Korkosijoitukset (60)	**54,6 %**
Valtionlainat	**23,4 %**
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	23,4 %
Yrityslainat	**22,1 %**
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,9 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,5 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	2,7 %
Kehittyvät markkinat	**7,0 %**
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	7,0 %
High Yield	**2,1 %**
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z (Morgan Stanley)	2,1 %
Osakesijoitukset (40)	**44,9 %**
Pohjois-Amerikka	**14,6 %**
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKKA B Sp-Rahastoyhtiö)	14,6 %
Eurooppa	**14,5 %**
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	14,5 %
Suomi	**8,7 %**
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,4 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,3 %
Kehittyvät markkinat	**7,2 %**
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	4,0 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	3,2 %
Käteinen	**0,4 %**
Kaikki yhteensä	**100,0 %**

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:	178,785

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

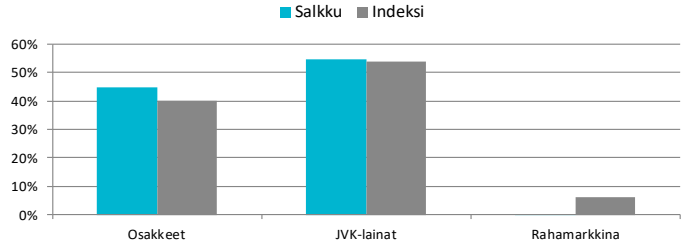
Riski-tuottoprofiili

Pienempi riski — Suurempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot — Tyypillisesti suuremmat tuotot

1	2	**3**	4	5	6	7

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Tunnelma osakemarkkinoilla oli maaliskuussa mollivoittoinen. Kauppasodan uhka huolestutti sijoittajia ja johti riskinottohalukkuuden laskuun. Yhdysvaltain osakemarkkina oli alkuvuoden suhteellinen häviäjä markkinan laskiessa suurten teknologiayhtiöiden johdolla muita markkinoita enemmän. Euroopan valtioiden julkistamat julkiset investointiohjelmat piristivät Euroopan markkinoita. Korkomarkkinoilla heilunta jatkui voimakkaana sijoittajien kalibroidessa odotuksiaan tulevasta. Saksan ilmoittama puolustukseen ja infrastruktuurin keskittyä investointiohjelma nosti Euroalueen pitkiä korkoja merkittävästi. Investointien kasvu lisää velanottoa merkittävästi ja markkinat pureskelivat valtioiden velkakestävyyttä.

Maaliskuussa pidimme osakeriskin peruspainossa. Alueellisista osakemarkkinoista alipainotamme Pohjois-Amerikkaa ja ylipainotamme Eurooppaa ja kehittyviä markkinoita. Momentum erityisesti Yhdysvaltain teknologiasektorilla on heikko, Euroopassa ja Kiinassa momentum on puolestaan vahva. Uskomme trendin jatkuvan. Korkosijoituksiin emme tehneet muutosta. Ylipainotamme korkoriskiä maltillisesti, koska uskomme pitkien korkojen olevan keskipitkällä aikavälillä laskusuunnassa. Yrityslainoissa suosimme parempaa laatua.

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 arvonlaskennasta 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.

Sp-Henkivakuutus Oy
Postiosoite PL126, 00511 Helsinki
Käyntiosoite Teollisuuskatu 33, 00510 Helsinki

Y-Tunnus 2082534-1
Kotipaikka Helsinki
www.sphenki.fi