

Varainhoitajan Parhaat

Tasapainoinen

Sijoituspolitiikka

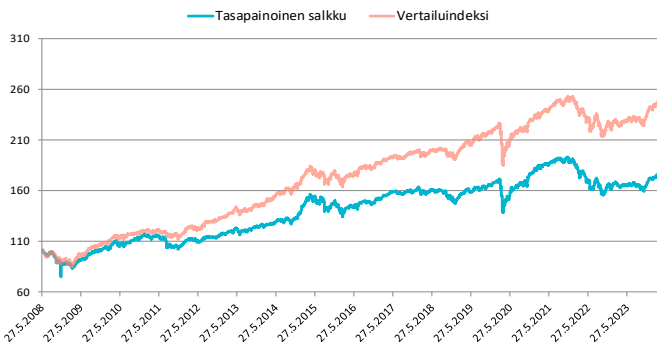
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivariainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityöntilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 40 % sijoituksesta 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	1,6 %	2,8 %	8,9 %	7,4 %	2,8 %	3,6 %
Vertailuindeksi	1,9 %	3,3 %	9,7 %	10,2 %	3,3 %	5,9 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	-0,3 %	-3,9 %	11,8 %	39,5 %	75,7 %
Vertailuindeksi	4,6 %	5,6 %	21,9 %	65,6 %	148,0 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.3.2024

Korkosijoitukset (60)	58,7 %
Valtionlainat	24,2 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	24,2 %
Yrityslainat	22,2 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,0 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	3,1 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,0 %
Kehittyvät markkinat	6,2 %
M&G EMERGING MARKETS BOND FUND CH (M&G)	6,2 %
High Yield	6,1 %
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z (Morgan Stanley)	6,1 %
Osakesijoitukset (40)	40,8 %
Eurooppa	14,3 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	14,3 %
Pohjois-Amerikka	10,8 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	8,0 %
CANDORIS COHO ESG US LARGE CAP EQUITY INSTITUTIONAL (Candoris)	2,8 %
Suomi	8,3 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,2 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,1 %
Kehittyvät markkinat	5,2 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,8 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	2,4 %
Aasia-Tyynimeri	2,2 %
T. ROWE PRICE JAPANESE EQUITY FUND Q (T. Rowe Price)	2,2 %
Käteinen	0,4 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.3.2024

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tasapainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatioalkku
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:	177,380
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.	

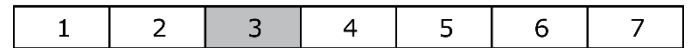
Riski-tuotto-profiili

Pienempi riski Suurempi riski

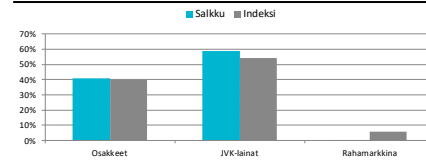


Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Euroalueen pitkät korot kääntyivät maaliskuussa laskuun inflaation jatkaessa laskevalla uralla. Nykyinen inflaatiokuva ja EKP:n viestintä vihjaavat ensimmäisen koronlaskun osuvan kesäkuulle. Ennen kesäkuuta korot jatkanevat heiluvalla linjalla korkokuvan ollessa Yhdysvalloissa paljon epäselvempi. Siellä inflaatio on sitkeämpää ja talouskasvu voimakasta. FED:n on siis vaikea perustella koronlaskua vielä kesällä ja markkinat hermoilevat uskaltaako EKP laskea ennen FEDiä. Korkosijoitusten tuottoja tuki myös yritysainojen riskillisen kiristymisen. Osakemarkkinat jatkoivat positiivisessa vireessä ja keskeiset osakeindeksit päätyivät selkeästi plussa puolelle. Pian alkavan tuloskauden alla tuloskasvuennusteet ovat pysyneet ennallaan ja toimintaympäristö on ollut vakaa. Näin ollen vuoden ensimmäiseltä neljännekseltä ei odoteta yllätyksiä.

Jatkamme maltillisella osakeylipainolla ylipainottaen kehittyviä markkinoita, Suomea ja Yhdysvaltoja. Korkosijoituksissa ylipainotamme korkoriskiä. Yrityslainoissa otamme maltillisesti luottoriskiä ja suosimme parempaa laatua.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutusomistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittelevä 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 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.