

## Tasapainoinen sijoitussalkku

### Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

#### Sijoituspolitiikka

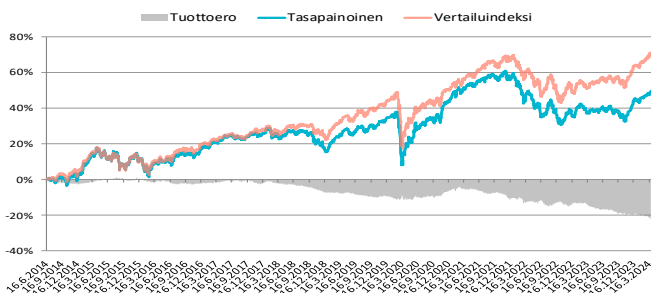
Tasapainoinen -salkku on monivariinohitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolinteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, 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 suurtakin arvovaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkumarvat voivat vähentyä.

#### Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta p.a.
Tasapainoinen	2,0 %	3,2 %	10,1 %	7,9 %	3,2 %	4,2 %
Vertailuindeksi	1,6 %	3,5 %	9,9 %	10,6 %	3,5 %	5,6 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	1,0 %	-1,1 %	19,3 %	-	49,8 %
Vertailuindeksi	5,8 %	8,4 %	27,6 %	-	70,1 %

#### Osuuden tuottokehitys (alusta)



#### Sijoitukset 31.3.2024

<b>Osakesijoitukset (50)</b>	<b>55,9 %</b>
<b>Pohjois-Amerikka</b>	<b>18,0 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,3 %
CANDORIS ICNAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	2,8 %
<b>Eurooppa</b>	<b>17,4 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	11,0 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,3 %
SÄÄSTÖPANKKI ITÄMERI B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,1 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>10,3 %</b>
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	7,5 %
SCHRODER INTL LATIN AMER-CEA (Schroders)	2,8 %
<b>Suomi</b>	<b>10,1 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,1 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	4,0 %
<b>Korkosijoitukset (50)</b>	<b>43,6 %</b>
<b>Valtionlainat</b>	<b>22,1 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	22,1 %
<b>Yrityslainat</b>	<b>11,9 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	9,5 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,5 %
<b>High Yield</b>	<b>5,0 %</b>
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	2,6 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,5 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>4,6 %</b>
VONTOBEL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND HI (Vontobel Asset Management)	4,6 %
<b>Käteinen</b>	<b>0,5 %</b>
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>

### Kuukausiraportti

31.3.2024

#### Perustiedot

Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager alllokaatiosalkku
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
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,50 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	748,806

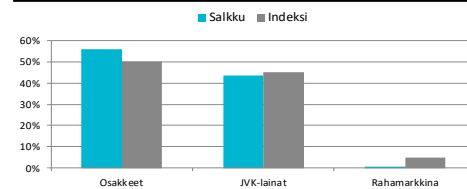
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

#### Riski-tuotto profiili



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

#### Allokaatio jakson lopussa



#### Salkunhoitajan katsaus

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 yrityslainojen riskiisen kiristyminen. Osakemarkkinat jatkoivat positiivisessa viireessä 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 osakeylijäilyllä ylipainottaen kehittyviä markkinoita, Suomea ja Yhdysvaltoja. Korkosijoituksissa ylipainotamme korkoriskiä. Yrityslainoissa otamme maltillisesti luottoriskiä ja suosimme parempaa laatua.

#### Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutusosastossa omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutusosaston määräävä 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-Henkivakuutusosaston vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Sp-Henkivakuutusosaston eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.