



**Tasapainoinen**

**Sijoituspolitiikka**

Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 40 % sijoitusta on osakkeissa ja 60 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 20–60 %:n välillä. 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.

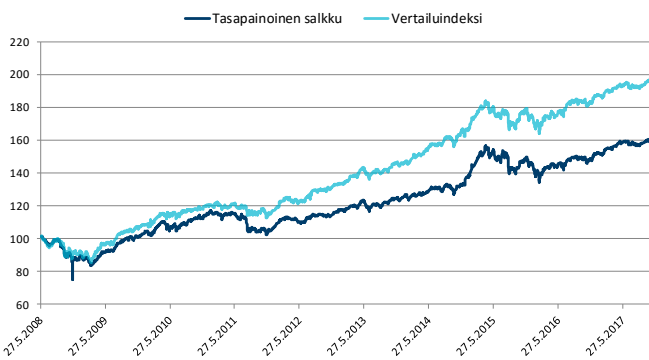
**Kumulatiivinen tuotto**

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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	9,7 %	22,1 %	41,3 %	-	59,0 %
Vertailuindeksi	12,4 %	21,8 %	53,2 %	-	95,8 %

**Osuuden tuottokehitys (alusta)**



**Sijoitukset 31.10.2017**

<b>Osakesijoitukset (40)</b>	<b>43,3 %</b>	
<b>Pohjois-Amerikka</b>	<b>12,0 %</b>	
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	6,9 %
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	5,1 %
<b>Eurooppa</b>	<b>17,0 %</b>	
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	10,0 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	4,3 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	2,7 %
<b>Suomi</b>	<b>5,8 %</b>	
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	4,0 %
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	1,8 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>4,5 %</b>	
Robeco Emerging Stars Equities Fund	Robeco	4,5 %
<b>Aasia-Tyynimeri</b>	<b>4,1 %</b>	
BGF Asian Growth Leaders Fund	BlackRock	2,5 %
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	1,5 %
<b>Korkosijoitukset (60)</b>	<b>52,6 %</b>	
<b>Valtionlainat</b>	<b>15,2 %</b>	
Säästöpankki Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö	15,2 %
<b>Yrityslainat</b>	<b>18,5 %</b>	
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	8,7 %
Morgan Stanley US Dollar Corporate Bond	Morgan Stanley	3,7 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund	Schroders	6,1 %
<b>High Yield</b>	<b>9,4 %</b>	
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	9,4 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>9,4 %</b>	
BGF Emerging Market Local Curr Bond	BlackRock	2,9 %
M&G Emerging Market Bond	M&G	3,0 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	3,5 %
<b>Käteinen</b>	<b>4,1 %</b>	

**Kuukausiraportti**

**31.10.2017**

**Perustiedot**

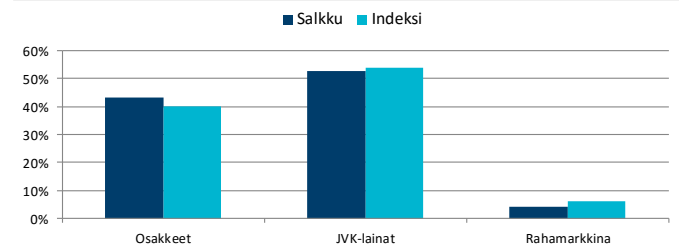
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tasapainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	6 % Euro Cash Indices Libor Total Return 3m, 24 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 18 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 6 % Barclays Pan European 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 (Q3/17):	1,03 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	160,495

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

**Riski-tuotto profiili**



**Allokaatio jakson lopussa**



**Salkunhoitajan katsaus**

Maailman talousnäkymät jatkuivat sijoitusmarkkinoille lokakuussa edelleen suotuisina. Kuukauden aikana julkaistut talousluvut kertovat talouden kasvun jatkuvan eri alueilla. Yhdysvalloissa talous on kasvanut odotuksia enemmän, euroalueen talouskasvu on osoittanut vahvistumisen merkkejä ja Aasian taloudet hyöttyvät nykyisestä globaalin talouden nousuhdanteesta. Keskuspankkien ongelmana on ollut sitkeästi matalana pysytellyt inflaatio. Talouskasvun seurauksena osa keskuspankeista on normalisoimassa maltillisesti rahapolitiikkaansa. Tästä huolimatta maailmantalouden kasvun katsotaan olevan kestäväällä pohjalla.

Lokakuun sijoituskokouksessa nostimme sijoitusallokaation osakkeiden painon neutraalista lievään ylipainoon nostamalla eurooppalaisten osakkeiden painoa 2,5 prosenttiyksikköä ja laskemalla vastaavasti rahamarkkinasijoitusten painoa. Päätöksen taustalla on vahva globaalin talouden kasvu, jonka odotamme jatkuvan myös ensi vuoden aikana. Arvostustasot ovat korkeat, minkä vuoksi haluamme toimia asteittain osakepainon noston osalta sekä tarkastella tuloskauden etenemistä ja ennusteita ensi vuoden tuloskasvusta. Osakesijoitusten sisällä eurooppalaiset osakkeet ovat siis ylipainossa ja kaikki muut sijoitusluokat eli suomalaiset, yhdysvaltalaiset, Aasia-Tyynimeri -alueen ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Säilytämme pienen ylipainon huonomman riskiluokan High Yield -yrityslainoissa sekä kehittyvien markkinoiden korkosijoituksissa. Rahamarkkinasijoitukset ja valtionlainat ovat alipainossa. Paremman riskiluokan Investment Grade- yrityslainat ovat neutraalipainossa.

**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.