



Tasapainoinen

Sijoituspolitiikka

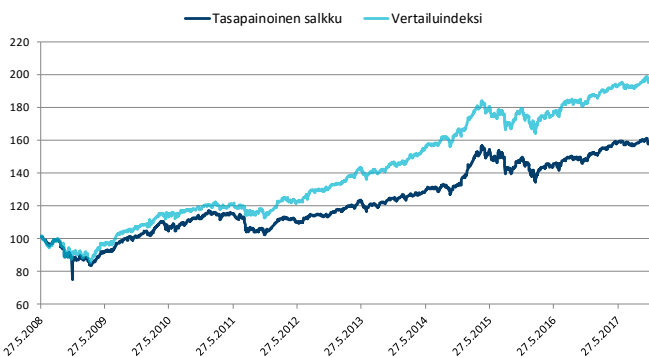
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin 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 %	1,0 %	0,2 %	7,2 %	5,0 %	4,9 %
Vertailuindeksi	-0,4 %	2,3 %	1,9 %	7,5 %	5,4 %	7,3 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	6,4 %	19,3 %	38,3 %	-	57,5 %
Vertailuindeksi	10,0 %	18,6 %	49,3 %	-	95,0 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.11.2017

Osakesijoitukset (40)		46,1 %
Pohjois-Amerikka		12,0 %
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	6,9 %
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	5,1 %
Eurooppa		17,1 %
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	9,7 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	4,2 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	3,2 %
Suomi		5,6 %
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	3,9 %
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	1,7 %
Kehittyvät markkinat		4,4 %
Robeco Emerging Stars Equities Fund	Robeco	4,4 %
Aasia-Tyynimeri		7,0 %
BGF Asian Growth Leaders Fund	BlackRock	2,6 %
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	2,5 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	1,9 %
Korkosijoitukset (60)		49,9 %
Valtionlainat		15,1 %
Säästöpankki Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö	15,1 %
Yrityslainat		18,6 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	9,7 %
Morgan Stanley US Dollar Corporate Bond	Morgan Stanley	3,7 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund	Schroders	5,3 %
High Yield		6,4 %
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	6,4 %
Kehittyvät markkinat		9,7 %
BGF Emerging Market Local Curr Bond	BlackRock	2,9 %
M&G Emerging Market Bond	M&G	3,3 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	3,5 %
Käteinen		4,1 %

Kuukausiraportti

30.11.2017

Perustiedot

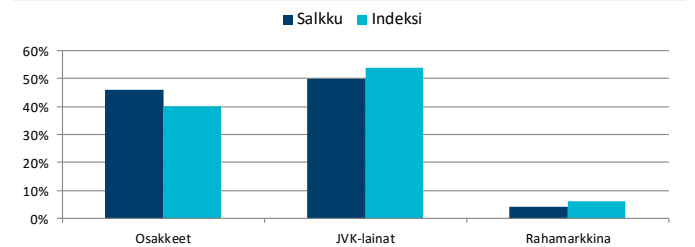
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tasapainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	6 % Euro Cash Indices Libor Total Return 3m, 24 % Bloomberg Barclays Euro Agg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 18 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 6 % Barclays Pan European 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:	158,997

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

Riski-tuotto profiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Sijoitusmarkkinoiden näkymät ovat suhteellisen hyvät lähikuukausina. Maailmantalouden kasvun odotetaan jatkuvan vahvana ja keskuspankkien rahapolitiikan tukevan markkinoita vielä toistaiseksi. Pitkään jatkuneen nousun jälkeen sijoitusluokkien arvostustasot ovat korkealla tasolla ja rahapolitiikan hiljalleen kiristyessä riskinä on markkinoiden volatiliiteetti, tuottojen heilahtelun, kasvu. Talouden hyvät kasvunäkymät ja alhaiset inflaatio-odotukset tukevat kuitenkin markkinoita. Marraskuun sijoituskokouksessa päätimme laskea taktisessa allokatiiossamme High Yield -yrityslainojen painoa 2,5 prosenttiyksikköä ja nostaa Aasia-Tyynimeri -osakkeiden painoa vastaavasti 2,5 prosenttiyksikköä. Muutoksella kasvatimme hieman sijoitusalkkumme osakesijoitusten taktista painoa suhteessa korkosijoituksiin. Talouskasvu jatkuu vahvana kaikilla mantereilla ja näkemysmme mukaan sijoitusympäristö pysyy suosiollisena lähikuukaudet. Yrityslainamarkkinoilla likviditeetti ja riskipremiot ovat kuitenkin laskeneet, mikä osaltaan puoltaa taktista alipainoa ennen alkuvuoden 2018 uusemissiöitä. Kehittyvien markkinoiden ja erityisesti Asian näkymät globaalin talouskasvun vetämänä ovat parantuneet, eivätkä arvostuskertoimet vielä ole niin korkealla tasolla kuin kehittyneillä markkinoilla. Osakesijoitusten sisällä eurooppalaiset ja Aasia-Tyynimeri -alueen osakkeet ovat siis ylipainossa ja kaikki muut sijoitusluokat eli suomalaiset, yhdysvaltalaiset ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Korkosijoitusten sisällä rahamarkkinasijoitukset ja valtionlainat ovat alipainossa. Paremman ja huonomman riskiluokan yritysainat ovat neutraalipainossa. Säilytämme ylipainon kehittyvien markkinoiden korkosijoituksissa.

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 arvonalaskennasta 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.