

## Varainhoitajan Parhaat

Tasapainoinen

Kuukausiraportti

31.1.2012

### Sijoituspolitiikka

Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa 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. Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 5 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtuullista arvovaihtelua.

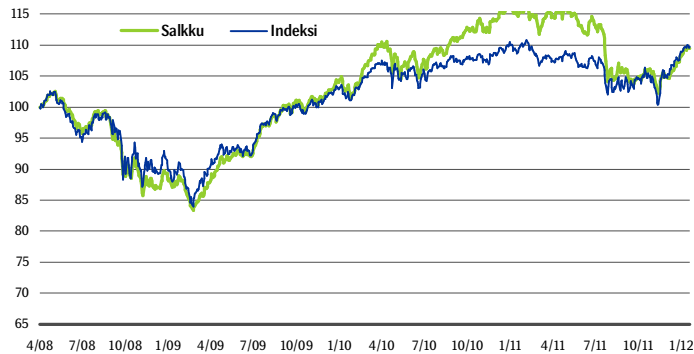
### Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta (p.a.)
Tasapainoinen	2,9%	3,3%	-2,6%	-4,5%	2,9%	2,4%
Vertailuindeksi	2,2%	4,2%	2,6%	0,9%	2,2%	2,5%

### Vuosituotot

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta	Volatiliteetti
Tasapainoinen	6,5%	24,5%	-	-	9,5%	8,3%
Vertailuindeksi	8,1%	22,6%	-	-	9,8%	7,7%

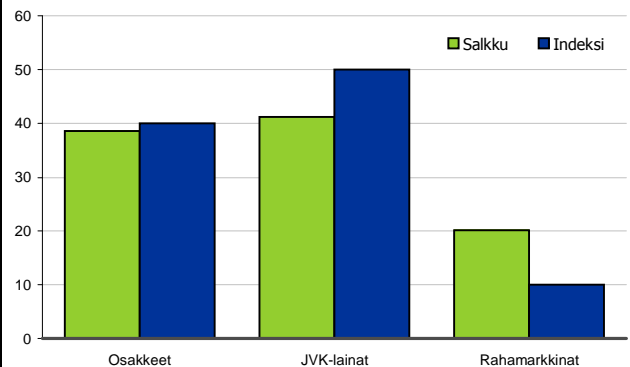
### Osuuden tuottokehitys (alusta)



### Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	22 % MSCI Europe -indeksi, 18 % MSCI World ex Europe -indeksi, 50 % JPMorgan Emu Govt. Bond -indeksi, 10 % 3 kk:n Euribor -indeksi
Perustamispäivä:	16.4.2008
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	1 % p.a.
Salkunhoitaja:	SEB Varainhoito Suomi
Osuuden arvo:	109,47

### Allokaatio jakson lopussa



### Sijoitukset 31.1.2012

#### TASAPAINOINEN

##### Markkina ja käytettävä rahasto

Markkina ja käytettävä rahasto	Salkunhoitaja	Salkun allokaatio
<b>Suomalaiset osakkeet (7)</b>		<b>6,97 %</b>
Säästöpankki Kotimaa	Säästöpankki	6,97 %
<b>Eurooppalaiset osakkeet (15)</b>		<b>11,29 %</b>
Säästöpankki Eurooppa	Säästöpankki	6,98 %
SEB European Equity Small Caps	SEB	4,31 %
BGF European Fund A2	BlackRock	0,00 %
<b>Pohjoisamerikkalaiset osakkeet (11)</b>		<b>10,13 %</b>
CRM US Opportunities	CRM	4,96 %
William Blair All Cap Growth Fund	William Blair	5,17 %
Eaton Vance Emerald US Value Fund A2	Eaton Vance	0,00 %
<b>Japanilaiset osakkeet (3)</b>		<b>3,08 %</b>
Fidelity Active Strategy (FAST) Japan A ac	Fidelity	3,08 %
<b>Kehittyvien markkinoiden osakkeet (4)</b>		<b>7,17 %</b>
Goldman Sachs BRICs Portfolio	Goldman Sachs	0,00 %
Eaton Vance Emerald PPA EM Equity A2	Eaton Vance	7,17 %
<b>OSAKESIJOITUKSET YHTEENSÄ (40)</b>		<b>38,64 %</b>

#### Euroalueen valtionlainat (32)

Säästöpankki Pitkäkorko	Säästöpankki	29,11 %
<b>Rahamarkkinasijoitukset (10)</b>		<b>20,16 %</b>
Säästöpankki Lyhytkorko	Säästöpankki	20,16 %
<b>Muut obligaatit (18)</b>		<b>12,07 %</b>
SEB Corporate Bond Fund	SEB	0,00 %
BlueBay Investment Grade Bond R	BlueBay	5,10 %
SEB Global High Yield B	Muzinich & Co	4,61 %
Muzinich High Yield Short Duration	Muzinich & Co	0,00 %
BlueBay Emerging Market Select Bond	BlueBay	2,36 %
<b>KORKOSIJOITUKSET YHTEENSÄ (60)</b>		<b>61,34 %</b>

#### Muut varat

0,02 %

#### YHTEENSÄ

100,00 %

### Salkunhoitajan katsaus

Alkaneeseen vuoteen lähdetessä talouskasvuodotukset olivat alhaalla ja tunnelmia painoivat yhä pinnassa olevat pelot Euroopan velkakriisin pitkittymisestä sekä sen heijastumisvaikutuksista globaaliin suhdannekuvaan. Tammikuussa Yhdysvalloissa raportoitiin jälleen hyviä tilastoja. Kuun alussa julkistettu ISM -ostopäällikköindeksi oli sekä odotuksia parempi, että absoluuttisesti parempi kuin joulukuun tilasto. Muista positiivisista tilastoista voi mainita hieman parantuneen työmarkkinatilanteen. Euroopassa kuva on heikompi ja jakautuneempi kuin Yhdysvalloissa. Euroalueen teollisuuden ostopäällikköindeksi oli tammikuussa kuudetta kertaa alle 50 pisteen ja teollisuustilaukset kasvoivat odotuksia vähemmän. Kehittyvillä markkinoilla kasvun hidastuminen näyttäisi jäävän aiempia pelkoja vähäisemmäksi. Euroopan velkakriisissä nähtiin asteittaista edistystä. Kokonaisuutena voidaan todeta, että velkakriisin ratkaisussa on menty eteenpäin, mutta pitkäaikainen ongelma on yhä ratkaisematta.

Tammikuussa sijoittajat palasivat ostolaidalle ja pörssit päätyivät lähes kaikilla alueilla reippaasti plussalle. Tammikuussa saatiin useita viitteitä kehittyviltä markkinoilta ja Yhdysvalloista, että globaali taantuma vältetään. Osakemarkkinat nousivat tammikuussa varsin tasaisesti niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Eurooppa päätyi noin 5,5 prosenttia ja Yhdysvalloissa 4,5 prosenttia plussalle. Kehittyvillä markkinoilla laaja yleisindeksi päätyi noin 11 prosentin nousuun, mikä kuvastaa hyvin markkinoiden tunteja siitä, että kehittyvien markkinoiden kasvukuva on varsin hyvä.