

Varainhoitajan Parhaat

Korkkopainoinen

Sijoituspolitiikka

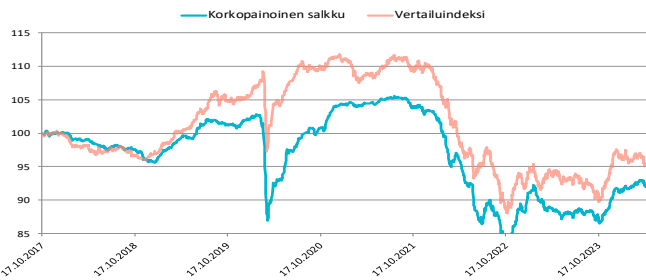
Varainhoitajan Parhaat Korkkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin. Normaaliolanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritysainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yritysainoihin. Lähtökohtaisesti korkosijoitusten valuuttariski suojataan. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Korkkopainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Korkkopainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 3 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtalaista 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.
Korkkopainoinen	-0,9 %	0,0 %	5,8 %	4,1 %	0,4 %	-1,2 %
Vertailuindeksi	-2,0 %	-2,0 %	5,3 %	0,9 %	-2,3 %	-0,8 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkkopainoinen	-2,3 %	-11,8 %	-7,5 %	-	-7,9 %
Vertailuindeksi	-2,3 %	-12,4 %	-5,5 %	-	-4,9 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.4.2024

Korkosijoitukset (100)	98,0 %
Yrityslainat	64,8 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	35,4 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	29,4 %
High Yield	17,5 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	17,5 %
Kehittyvät markkinat	15,6 %
VONTOBEL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND HI (Vontobel Asset Management)	15,6 %
Käteinen	2,0 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

30.4.2024

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamis päivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,34 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	92,112

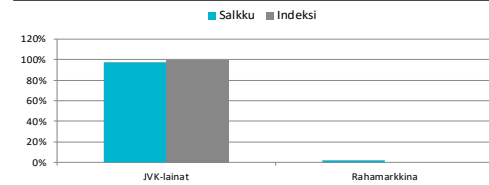
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Pitkät korot nousivat huhtikuussa Yhdysvaltain talouden jatkaessa vahvaa menoaan. Inflaatio oli odotettua korkeampaa, teollisuuden ostopäällikköindeksi osoitti merkkejä talouskasvusta ja työmarkkina pysyi kireänä. Odotukset FED:n ensimmäisestä koronlaskusta siirtyivät eteenpäin. Ilmoille nousi myös huoli, voiko FED laskea korkoja tänä vuonna lainkaan tai joutuuko se jopa turvautumaan koronnostoon. Euroalueen korot nousivat Yhdysvaltojen korkojen vetämänä. EKP on kuitenkin viestinyt olevansa riippumaton FED:n toimista ja olevansa valmis laskemaan korkoja kesällä. Euroalueen talous on Yhdysvaltojen taloutta heikommassa jamassa ja uskomme EKP:n laskevan korkoja useamman kerran kesästä alkaen. Korkojen suunta on siis alaspäin, vaikka heiluntaa matkalle tulee riittämään. Kohonneet korot painoivat keskeiset osakeindeksit laskuun, vaikka alkanut tuloskausi on ollut odotusten mukainen, eikä isoja pettymyksiä ole nähty.

Jatkamme maltillisella osakeylijainolla ylijainottaen kehittyviä markkinoita, Suomea ja Yhdysvaltoja. Korkosijoituksissa ylijainotamme korkoriskiä. Yrityslainoissa otamme maltillisesti luottoriskiä ja suosimme parempaa laatua.

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.