

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

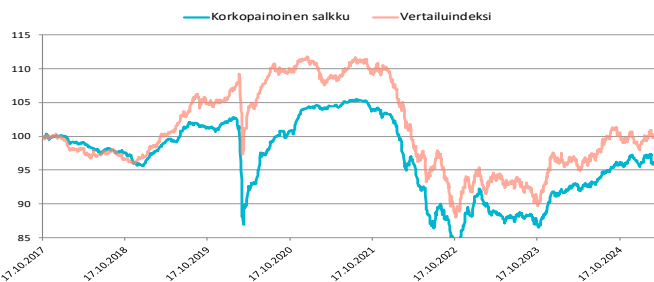
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yrityslainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin. Lähtökohtaisesti korkosijoitusten valuuttariski suojataan. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Korkopainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Korkopainoinen -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.
Korkopainoinen	-1,3 %	-0,3 %	0,3 %	3,5 %	-0,3 %	-0,5 %
Vertailuindeksi	-0,6 %	1,2 %	-0,7 %	3,4 %	1,2 %	0,0 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	8,6 %	-0,4 %	7,6 %	-	-3,8 %
Vertailuindeksi	7,0 %	-1,5 %	-0,9 %	-	0,3 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.3.2025

Korkosijoitukset (100)	98,2 %
Yrityslainat	77,9 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	52,2 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	25,8 %
High Yield	20,2 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	20,2 %
Käteinen	1,8 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.3.2025

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokatiotsalkku
Vertailuindeksi:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamispäivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,31 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	96,208

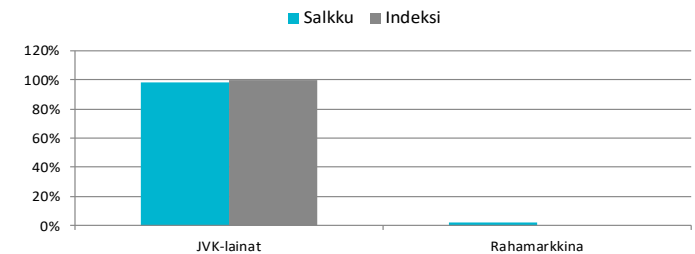
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Tunnelma osakemarkkinoilla oli maaliskuussa mollivoittainen. Kauppasodan uhka huolestutti sijoittajia ja johti riskinottohalukkuuden laskuun. Yhdysvaltain osakemarkkina oli alkuvuoden suhteellinen häviöjä markkinan laskiessa suurten teknologiayhtiöiden johdolla muita markkinoita enemmän. Euroopan valtioiden julkistamat julkiset investointiohjelmat piristivät Euroopan markkinoita. Korkomarkkinoilla heilunta jatkui voimakkaana sijoittajien kalibroidessa odotuksiaan tulevista. Saksan ilmoittama puolustukseen ja infrastruktuurin keskittyä investointiohjelma nosti Euroalueen pitkiä korkoja merkittävästi. Investointien kasvu lisää velanottoa merkittävästi ja markkinat pureskelivat valtioiden velkakestävyyttä.

Maaliskuussa pidimme osakeriskin peruspainossa. Alueellista osakemarkkinoista alipainotamme Pohjois-Amerikkaa ja ylipainotamme Eurooppaa ja kehittyviä markkinoita. Momentum erityisesti Yhdysvaltain teknologiasektorilla on heikko, Euroopassa ja Kiinassa momentum on puolestaan vahva. Uskomme trendin jatkuvan. Korkosijoituksiin emme tehneet muutosta. Ylipainotamme korkoriskiä maltillisesti, koska uskomme pitkien korkojen olevan keskipitkällä aikavälillä laskusuunnassa. Yrityslainoissa 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 määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikka 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.