

Korkopainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

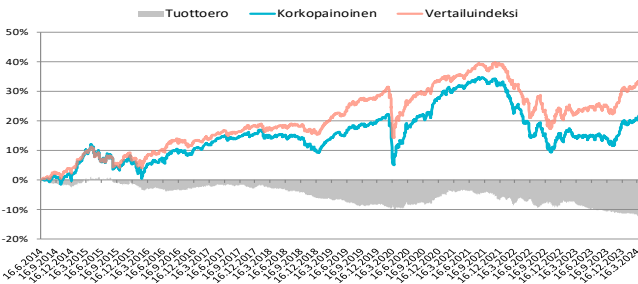
Korkopainoinen -salkku on monivarihoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolinteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 20 % sijoituksista on osakkeissa ja 80 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0-40 %:n välillä. Korkopainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Korkopainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 5 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtuullista 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	1,4 %	1,6 %	7,7 %	5,9 %	1,6 %	2,0 %
Vertailuindeksi	1,0 %	1,3 %	7,5 %	7,6 %	1,3 %	2,9 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	-2,6 %	-7,0 %	6,0 %	-	21,6 %
Vertailuindeksi	0,6 %	-1,4 %	9,3 %	-	32,9 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.3.2024

Korkosijoitukset (80)	73,9 %
Valtionlainat	34,4 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	34,4 %
Yrityslainat	24,5 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	15,8 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	4,8 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	4,0 %
High Yield	7,9 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	4,8 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	3,1 %
Kehittyvät markkinat	7,1 %
VONTOBEL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND HI (Vontobel Asset Management)	7,1 %
Osakesijoitukset (20)	24,3 %
Pohjois-Amerikka	8,1 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	8,1 %
Eurooppa	7,2 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	5,1 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	2,1 %
Suomi	4,9 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	4,0 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	0,9 %
Kehittyvät markkinat	4,0 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	4,0 %
Käteinen	1,8 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

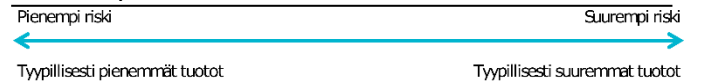
31.3.2024

Perustiedot

Nimi:	Korkopainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	8 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 32 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 24 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 8 % Barclays Pan European High Yield, 8 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 6 % S&P500 EUR Net TR, 7 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 3 % OMX Helsinki Cap Index GI, 2 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 2 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,22 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	608,194

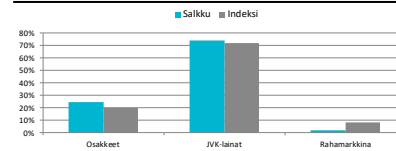
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



1	2	3	4	5	6	7

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Euroalueen pitkät korot kääntyivät maaliskuussa laskuun inflaation jatkaessa laskevalla uralla. Nykyinen inflaatiokuva ja EKP:n viestintä vihjaavat ensimmäisen koronlaskun osuvan kesäkuulle. Ennen kesäkuuta korot jatkevat heiluvalla linjalla korkokuvan ollessa Yhdysvalloissa paljon epäselvempi. Siellä inflaatio on sitkeämpää ja talouskasvu voimakasta. FED:n on siis vaikea perustella koronlaskua vielä kesällä ja markkinat hermoilevat uskaltaako EKP laskea ennen FEDiä. Korkosijoitusten tuottoja tuki myös yrityslainojen riskiliisien kiristyminen. Osakemarkkinat jatkoivat positiivisessa viressä ja keskeiset osakeindeksit päätyivät selkeästi plussa puolelle. Pian alkavan tulokauden alla tuloskasvuennusteet ovat pysyneet ennallaan ja toimintaympäristö on ollut vakaa. Näin ollen vuoden ensimmäiseltä neljännekseltä ei odoteta yllätyksiä.

Jatkamme maltillisella osakeylijainolla ylipainottaen kehittyviä markkinoita, Suomea ja Yhdysvaltoja. Korkosijoituksissa ylipainotamme korkorisiksi. 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, 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 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.