

## Varainhoitajan Parhaat

### Tuottohakuinen

#### Sijoituspolitiikka

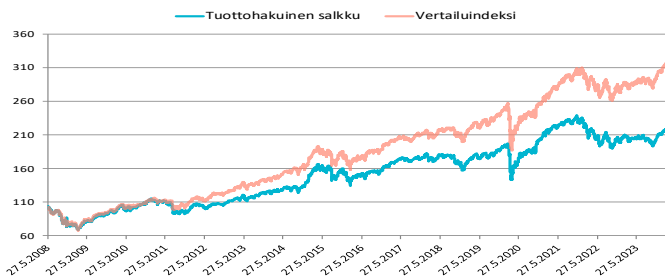
Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku on monivaraainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitus-salkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitytanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 75 % sijoituksista on osakkeissa ja 25 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 55–95 %:n välillä. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Tuottohakuinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tuottohakuinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtaikin 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.
Tuottohakuinen	2,4 %	5,4 %	11,7 %	9,3 %	5,4 %	5,1 %
Vertailuindeksi	2,6 %	5,9 %	12,5 %	13,7 %	5,9 %	7,6 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	3,4 %	1,9 %	26,9 %	75,8 %	119,3 %
Vertailuindeksi	10,6 %	17,5 %	45,1 %	119,0 %	217,8 %

#### Osuuden tuottokehitys (alusta)



#### Sijoitukset 31.3.2024

<b>Osakesijoitukset (75)</b>	<b>77,2 %</b>
<b>Eurooppa</b>	<b>26,1 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	22,7 %
SÄÄSTÖPANKKI ITÄMERI B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,4 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>	<b>23,7 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B Sp-Rahastoyhtiö)	19,6 %
CANDORIS COHO ESG US LARGE CAP EQUITY INSTITUTIONAL (Candoris)	4,1 %
<b>Suomi</b>	<b>14,7 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	9,9 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	4,9 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>8,6 %</b>
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	5,2 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	3,5 %
<b>Aasia-Tyynimeri</b>	<b>4,0 %</b>
T. ROWE PRICE JAPANESE EQUITY FUND Q (T. Rowe Price)	4,0 %
<b>Korkosijoitukset (25)</b>	<b>22,3 %</b>
<b>Valtionlainat</b>	<b>11,4 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	11,4 %
<b>Yrityslainat</b>	<b>6,2 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,2 %
<b>High Yield</b>	<b>2,7 %</b>
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z (Morgan Stanley)	2,7 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>2,0 %</b>
M&G EMERGING MARKETS BOND FUND CH (M&G)	2,0 %
<b>Käteinen</b>	<b>0,6 %</b>
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>

### Kuukausiraportti

31.3.2024

#### Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokointisalkku
Vertailuindeksi:	2,5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 10 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 7,5 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 2,5 % Barclays Pan European High Yield, 2,5 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 22,5 % S&P500 EUR Net TR, 26,25 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 11,25 % OMX Helsinki Cap Index GI, 7,5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 7,5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.4.2008
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	1,00 % p.a.
Juoksevat kulut:	2,39 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	223,544
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.	

#### Riski-tuotto-profiili

Pienempi riski Suurempi riski

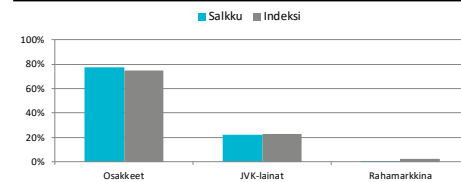


Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

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 vihaavat 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 riskiänsä kiristyminen. Osakemarkkinat jatkoivat positiivisessa viireessä 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 osakeylijäpinnalla ylipainottaen kehittyviä markkinoita, Suomea ja Yhdysvaltoja. Korkosijoituksissa ylipainotamme 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.