

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

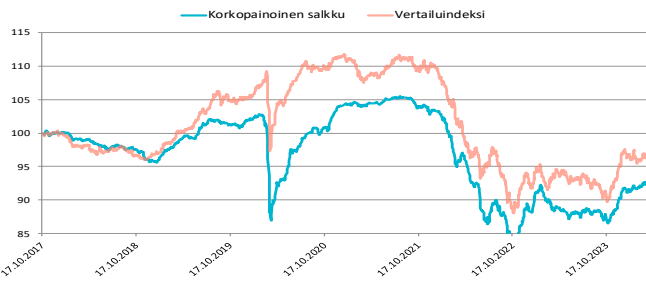
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritysainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yritysainoihin. Lähtökohtaisesti korkosijoitusten valuuttariski suojataan. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. 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 arvonvaihtelua. 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	1,1 %	1,4 %	5,9 %	4,9 %	1,4 %	-1,1 %
Vertailuindeksi	1,1 %	-0,3 %	6,3 %	3,5 %	-0,3 %	-0,5 %

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

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.3.2024

Korkosijoitukset (100)	97,9 %
Yrityslainat	64,8 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	35,5 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	29,3 %
High Yield	17,4 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	17,4 %
Kehittyvät markkinat	15,7 %
VONTOBEL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND HI (Vontobel Asset Management)	15,7 %
Käteinen	2,1 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

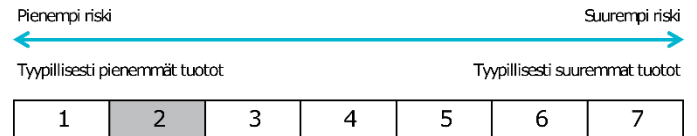
31.3.2024

Perustiedot

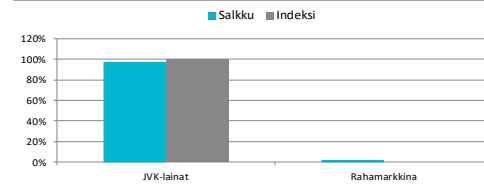
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatio salkku
Vertailuindeksi:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamispäivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,34 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	92,956

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

Riski-tuotto profiili



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 jatkanevat 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 yritysainojen riskiänsä kiristyminen. Osakemarkkinat jatkoivat positiivisessa vireessä ja keskeiset osakeindeksit päätyivät selkeästi plussa puolelle. Pian alkavan tuloskauden alla tuloskasvuennusteet ovat pysyneet ennallaan ja toimintaympäristö on ollut vakaa. Näin ollen vuoden ensimmäiseltä neljännekseltä ei odoteta yllätyksiä.

Jatkamme maltillisella osakeylipainolla ylipainottaen kehittyviä markkinoita, Suomea ja Yhdysvaltoja. Korkosijoituksissa ylipainotamme korkoriskiä. Yritysainoissa otamme maltillisesti luottoriskiä ja suosimme parempaa laatua.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutusomistama 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 arvonlaskennasta 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.