

## Korkopainoinen sijoitussalkku

## Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

## Sijoituspolitiikka

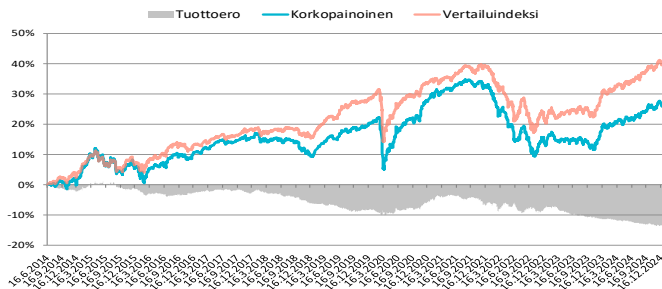
Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, 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	-1,0 %	-0,3 %	3,4 %	5,0 %	5,0 %	2,2 %
Vertailuindeksi	-0,6 %	0,4 %	4,0 %	6,3 %	6,3 %	3,2 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	11,4 %	-5,4 %	4,6 %	23,2 %	25,7 %
Vertailuindeksi	16,2 %	0,6 %	8,8 %	34,0 %	39,5 %

## Osuuden tuottokehitys (alusta)



## Sijoitukset 31.12.2024

<b>Korkosijoitukset (80)</b>	<b>73,7 %</b>
<b>Yrityslainat</b>	<b>31,2 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	19,2 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	7,0 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	5,0 %
<b>Valtionlainat</b>	<b>30,4 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	30,4 %
<b>High Yield</b>	<b>6,8 %</b>
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	4,2 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,7 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>5,3 %</b>
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	5,3 %
<b>Osakesijoitukset (20)</b>	<b>24,0 %</b>
<b>Pohjois-Amerikka</b>	<b>9,5 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	9,5 %
<b>Eurooppa</b>	<b>7,2 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	5,1 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	2,1 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>4,2 %</b>
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	4,2 %
<b>Suomi</b>	<b>3,0 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,0 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,0 %
<b>Käteinen</b>	<b>2,3 %</b>
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>

## Kuukausiraportti

31.12.2024

## Perustiedot

Nimi:	Korkopainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
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
Perustamis päivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,24 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	628,428

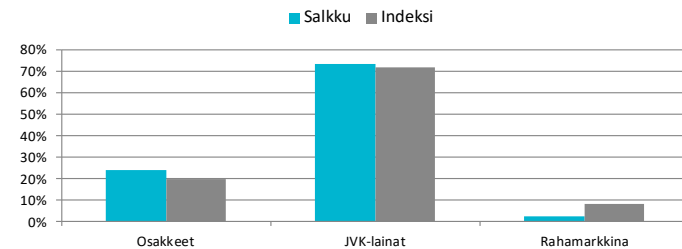
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

## Riski-tuottoprofiili



Tyypillisesti pienemmät tuotot							Tyypillisesti suuremmat tuotot						
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7

## Allokaatio jakson lopussa



## Salkunhoitajan katsaus

Yhdysvaltain inflaatio kääntyi joulukuussa yllättäen uudelleen nousuun.

Korkomarkkinoiden odotukset FED:n tulevista koronlaskuista menivät kerralla uusiksi ja markkina hinnoittelee ainoastaan yhtä 25 pisteen laskua vuodelle 2025. Korkojen laskiessa ennakoitua vähemmän myös huolet Yhdysvaltain velkakestävydestä voimistuivat ja pitkät korot lähtivät voimakkaaseen nousuun. Tilanne Yhdysvaltain korkomarkkinoilla on erikoinen. Keskuspankki on laskenut ohjaukorkoaan 50 pisteellä ja samalla pitkät korot ovat nousseet noin 100 pistettä. Yhdysvaltain kohonneet pitkät korot vetivät pitkät korot voimakkaaseen nousuun myös Euroalueella. Odotukset EKP:n suhteen eivät ole muuttuneet ja sen odotetaan laskevan ohjaukorkonsa kahteen prosenttiin vuoden 2025 aikana. Kohonneesta korkotasosta huolimatta yritysainojen riskiläisät pysyivät kireinä, eikä merkittäviä maksuhäiriöitä odoteta. Keskeisillä osakemarkkinoilla pohjavire säilyi positiivisena.

Joulukuussa emme tehneet salkun allokaation muutoksia. Jatkamme maltillisella osake ylipainolla. Osakemarkkinoista ylipainotamme Pohjois-Amerikkaa ja kehittyviä markkinoita. Uskomme kehittyvien markkinoiden hyötyvät Kiinan valtion tukitoimista. Korkosijoituksissa ylipainotamme maltillisesti korkoriskiä, koska uskomme korkojen olevan edelleen 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, määrittää Sp-Henkivakuutus. Sp-Henkivakuutus 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 suhteessa vain Sp-Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.