

# Tuottokori

## Kuukausikatsaus huhtikuu 2020

### Perustiedot 30.4.2020

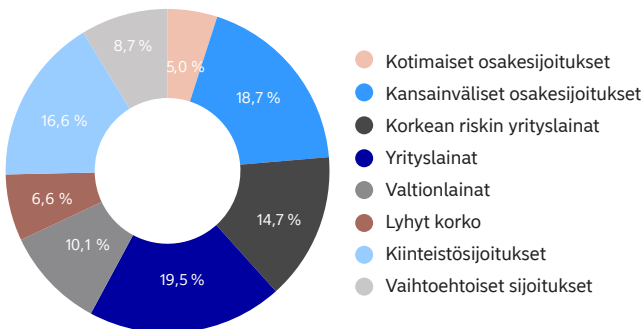
- **Sijoituskorin nimi:** Tuottokori
- **Sijoitustoiminnan aloituspäivä:** 1.4.2009
- **Sijoituskorin hoitaja:**  
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy
- **Arvon julkaisu:** www.nordea.fi
- **Pääomaturva:** Ei
- **Hallinnointipalkkio\*:**  
Tällä hetkellä 0,95 % vuodessa
- **RIY\*\*:** 1,19 % vuodessa
- **Suosittelava sijoitusaika:** Vähintään 6 vuotta
- **Riskiprofiili:** Maltillinen
- **Perusvaluutta:** Euro

### Sijoituspolitiikka lyhyesti

Tuottokori tavoittelee pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousua. Tavoite pyritään saavuttamaan hoitamalla sijoituksia aktiivisesti ja noudattamalla selkeää sijoitusstrategiaa. Aktiivinen hoito tarkoittaa korin sijoitusten ja riskitason jatkuvaa seuraamista ja tarvittavien muutosten tekemistä harkitusti. Sijoitusstrategian perustana on sijoitusten hajauttaminen valtionlainoihin, yrityslainoihin, osakkeisiin ja kiinteistöihin. Tuottokori sisältää kotimaisia ja kansainvälisiä sijoituskohteita.

Tuottokori sopii säästäjälle ja sijoittajalle, joka pyrkii maltilliseen riskinottoon ja tavoittelee kohtuullista tuottoa. Suositeltava sijoitusaika on vähintään kuusi vuotta.

### Omaisuuslajijakauma 30.4.2020



\*Hallinnointipalkkion enimmäismäärä on ilmoitettu Tuottokorin säännöissä.

\*\*RIY-luku ("reduction in yield") ilmaisee kaikki sijoituskohteeseen tai tuotteeseen vaikuttavat kulut. RIY on se prosentteina ilmaistu osuus, joka vähennetään sijoituskohteelle tai tuotteelle kertyvästä tuotosta. Esim. jos tuotto ennen kuluja on 5 % ja RIY-luku on 1,59 %, niin nettotuotto on 3,41 %.

Tarkempaa tietoa kulujen vaikutuksesta vuotuisen tuottoon saa Sijoituskohdetta koskevat erityistiedot -asiakirjasta.

### Salkunhoitajan kommentti

Synkän maaliskuun jälkeen pahin epävarmuus sijoitusmarkkinoilla laantui ja osakemarkkinat yllättivät positiivisella kehityksellään huhtikuussa. Myös korkosijoitusten tuottokehitys kääntyi positiiviseksi. Yhtiöt raportoivat ensimmäisen vuosikvartaalin tuloksistaan, joissa pandemian vaikutukset osoittivat vasta ensimerkkejä ja tulevaisuuden näkymien ennakoitiin vaikeaa.

Tästä huolimatta markkinat pysyivät optimistisina keskuspankkien nopeiden ja laajojen tukitoimien sekä rajoitteiden asteittaisen lieventämisen ansiosta. Toisaalta öljyn hinnan ennennäkemätön romahdus, ennusteet maailmantalouden supistumisesta ja työttömien määrän voimakas kasvu ovat tuoneet tummia pilviä taivaalle. Lisäksi mm. kauppapoliittiset ratkaisut, mahdollinen protektionismin lisääntyminen sekä käyttäytymis- ja kulutustottumusten muutokset vaikuttavat siihen, miten ja milloin talous toipuu. Kaiken takana on edelleen pandemia ja sen aiheuttamat huolet. Epävarmuus markkinoilla voi kasvaa nopeastikin ja siten voimakkaat markkinaliikkeet ovat edelleen mahdollisia lähiaikoina.

Jatkoimme osakesijoitusten pitämistä lähellä neutraalipainojaan. Lisäsimme korkean riskin yrityslainojen osuutta korissa USA:n keskuspankin ilmoittama ulottavansa tukioistonsa myös niihin ja vähensimme vastaavasti muiden omaisuuslajien osuutta korissa.

Huhtikuussa Tuottokorin tuotto toipui osittain edellisen kuukauden pudotuksesta kaikkien omaisuuslajien tuoton ollessa positiivinen. Osakemarkkinoiden tuotto oli vahvaa kaikkialla ja parhaiten tuottivat suomalaiset osakkeet. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat riskiyrityslainat ja yrityslainat keskuspankkien kertoessa tukitoimistaan.

## Tuottokorin arvonkehitys 30.4.2020

Tuottokori jakautuu laskennallisiin osuuksiin, joiden arvo määritetään pääsääntöisesti kunakin pankkipäivänä ja joiden arvonkehitys vastaa Tuottokorin arvonkehitystä.

### Tuotot kulujen jälkeen %

1 kk	3 kk	12 kk	Vuotuinen tuotto alusta
3,29	-5,59	-1,84	3,98

### Tuottokorin osuuden arvo ja varat €

Osuuden arvo	Varat
154,08279 euroa	3 242,11 milj. euroa

## Sijoitusten jakauma 30.4.2020

Korkosijoitukset	51,0 %
<b>Lyhyt korko</b>	<b>6,6 %</b>
Nordea Euro Midi Korko A Kasvu	3,0 %
Nordea Korko S Kasvu	3,0 %
Käteinen	0,6 %
<b>Valtionlainat</b>	<b>10,1 %</b>
Nordea Valtionlaina AAA I Kasvu	5,3 %
Nordea Pro Euro Obligaatio I Kasvu	4,4 %
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund X-EUR	0,4 %
<b>Yrityslainat</b>	<b>19,5 %</b>
Nordea Covered Bond Fund BX EUR SICAV SIF	6,2 %
Nordea Corporate Bond ID Kasvu	6,1 %
Nordea 1 SICAV US Corporate Bond Fund HXE	3,1 %
Nordea Corporate Bond I Kasvu	2,4 %
Nordea 1 SICAV European Corporate Bond Fund Plus X	1,7 %
<b>Korkean riskin yrityslainat</b>	<b>14,7 %</b>
Blackrock Funds I ICAV - Blackrock Global High Yield	3,5 %
Nordea 1 - European Cross Credit fund X-EUR	2,7 %
Nordea 1 SICAV Low Duration US High Yield Bond Fund HXE	2,4 %
Nordea 1 SICAV International High Yield Bond Fund HXE	1,9 %
BlackRock Global Index Funds - iShare Emerging Mar	1,4 %
OHA U.S. Senior Loan Fund,Class HBX -Shares EUR	1,2 %
Nordea 1 SICAV Emerging Market Corporate Bond HXE	1,0 %
NSIF - Nordea European Senior Loans Fund BX-EUR	0,7 %

Osakesijoitukset	23,6 %
<b>Kansainväliset osakesijoitukset</b>	<b>18,7 %</b>
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd X-EUR	6,6 %
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund X-EUR	4,6 %
Nordea Eurooppa Indeksirahasto I Kasvu	4,2 %
Wellington Global Impact Fund T USD Cap	2,1 %
Nordea Maailma Indeksirahasto I Kasvu	1,2 %
<b>Kotimaiset osakesijoitukset</b>	<b>5,0 %</b>
Nordea Pro Suomi I Kasvu	2,6 %
Nordea Suomi Indeksirahasto I Kasvu	2,4 %

Vaihtoehtoiset sijoitukset	8,7 %
Life Select Portfolio*	8,7 %

Kiinteistösijoitukset	16,6 %
Kiinteistökori	16,6 %

**(Siirry tästä Kiinteistökorin katsaukseen >>)**

Pyöritysten vuoksi prosenttiosuudet eivät aina summaudu tasan sataan.  
\*Life Alternative Porfolion nimi on muutettu tammikuussa 2020 Life Select Portfolioksi.

## Tuotot kulujen jälkeen %

	Tam	Hel	Maa	Huh	Tou	Kesä	Hei	Elo	Syys	Loka	Mar	Jou	Yhteensä
2009	-	-	-	0,35	0,22	0,77	1,88	1,26	1,05	0,10	0,88	0,94	7,69
2010	0,42	0,51	2,28	0,29	-0,97	-0,15	1,55	0,93	1,32	0,28	-0,96	0,98	6,62
2011	0,17	0,53	-0,14	0,89	0,40	-0,60	-0,28	-1,69	-1,66	2,78	-1,79	1,60	0,10
2012	2,24	1,90	0,40	-0,01	-0,87	0,15	2,16	0,68	0,85	0,20	0,80	0,60	9,40
2013	0,40	1,14	0,70	0,85	0,27	-2,04	1,42	-0,49	1,26	1,29	0,52	-0,05	5,34
2014	-0,27	1,48	0,32	0,55	1,17	0,44	0,17	0,89	-0,26	0,57	0,96	0,15	6,33
2015	1,49	1,67	0,50	0,02	0,01	-1,82	1,22	-1,96	-0,97	1,98	0,40	-0,88	1,58
2016	-0,28	0,20	1,31	0,14	0,91	0,17	1,45	0,12	-0,11	-0,66	-0,18	0,95	4,06
2017	-0,04	1,49	0,15	0,53	0,40	-0,27	-0,02	0,09	0,34	0,68	-0,02	0,02	3,40
2018	0,47	-0,72	-0,77	0,79	0,22	-0,37	0,69	0,27	-0,05	-1,82	-0,09	-1,81	-3,19
2019	2,32	1,21	0,87	0,83	-1,14	1,51	0,89	0,29	0,52	0,09	0,71	0,36	8,75
2020	0,70	-2,47	-6,28	3,29									-4,93

Tuottokorin tarjoaa Nordea Henkivakuutus Suomi Oy, Y-tunnus 0927072-8. Yhtiön rekisteröity osoite on Aleksis Kiven katu 9, 00020 Nordea, Helsinki. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy on Suomen rekisteröity henkivakuutusyhtiö. Yhtiö kuuluu Nordea-konserniin, joka on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy tarjoaa vakuutusosuustensa arvonkehityksen liitettäväksi Tuottokorin asiamiehenään toimivan Nordea Bank Oyj:n kautta. Tuottokorin hallinnoinnista vastaa Nordea Henkivakuutus Suomi Oy. Tuottokori ei ole sijoitusrahastolain sääntelemä sijoitusrahasto eikä se siten ole Sijoittajien Korvausrahaston eikä Talletussuojarahaston piirissä. Vakuutusosottajan tulee perehtyä myös Tuottokorin sääntöihin sekä vakuutusosuustensa tuotemateriaaleihin, jotka ovat saatavissa Nordean konttorista ja internetistä [www.nordea.fi](http://www.nordea.fi). Markkinatilanteesta riippuen Tuottokorin arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoita Tuottokorin tuottotasoa tulevaisuudessa. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy ei vastaa hallinnoimiensa sijoituskorien, niihin liitettyjen sijoitusosuuksien säästöjen taikka säästöjen arvoa määrittävien sijoitusten arvonkehityksestä tai mahdollisesta arvonalentumisesta. Sijoitusosuuksien säästöihin liittyy riski myös mahdollisesta pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Verotus voi muuttua sopimusaikana. Tämän materiaalin tarkoituksena on antaa yleistä tietoa eikä sitä tule sellaisenaan tulkita sijoitusneuvonaksi tai kehotukseksi sijoittaa taikka olla sijoittamatta materiaaliassa mainittuihin sijoitusinstrumentteihin.