

# Tuottokori

## Säännöt

- **Sijoituskorin nimi:** Tuottokori
- **Sijoituskorin hoitaja:** Nordea Henkivakuutus Suomi Oy
- **Aloituspäivä:** 1.4.2009
- **Arvonlaskenta:** Pankkipäivinä
- **Arvon julkaisu:** [nordea.fi](http://nordea.fi)
- **Pääomaturva:** Ei
- **Hallinnointipalkkio:** Enintään 1,2 % vuodessa. Kulloinkin voimassa oleva hallinnointipalkkio ilmoitetaan kuukausikatsauksessa.
- **Kulujen vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY):** Ilmoitetaan kuukausikatsauksessa
- **Suosittelava sijoitusaika:** Vähintään 6 vuotta
- **Riskiprofiili:** Maltillinen
- **Perusvaluutta:** Euro

### Yleistä

Tuottokori on Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n (jäljempänä "Vakuutusyhtiö") hallinnoima sijoituskori, joka on liitettävissä vain Vakuutusyhtiön tarjoamiin sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin.

Tuottokori soveltuu vakuutuksenottajalle, joka tavoittelee pitkän aikavälin tuottoja maltillisella riskillä. Tuottokori koostuu sijoituskohteista, joiden muodostamaa omaisuuslajijakaumaa muutetaan aktiivisesti markkinakehityksen mukaan hyödyntäen Nordea-konsernin vahvaa osaamista markkina-analyyseissä ja sijoitussalkkujen rakentamisessa. Näin tavoitellaan optimaalista riski/tuotto-suhdetta, joka hyödyttää pitkäaikaista säästäjää. Tuottokorin arvonkehitys perustuu korissa olevien sijoituskohteiden arvonkehitykseen.

Vakuutusyhtiö ei takaa Tuottokorin arvonsäilyvyyttä eikä arvonkehitystä. Korin arvo voi nousta tai laskea voimakkaastikin lyhyellä aikavälillä.

### Sijoitustavoitteet ja -prosessi

Tuottokori tavoittelee pääoman arvonnousua pitkällä aikavälillä. Tuottokorin omaisuuslajipainotukset voivat muuttua ajan mittaan. Omaisuuslajijakauman muutokset perustuvat aina Vakuutusyhtiön kyseisen hetken markkinanäkemykseen ja kehittyneeseen riskienhallinta-prosessiin.

Sijoituskohteiden valinta Tuottokoriin tapahtuu kehittyneen sijoitusprosessin tuloksena. Vakuutusyhtiö huolehtii Tuottokorin ajallisesta, maantieteellisestä ja toimialakohtaisesta hajauttamisesta itse määrittelemiensä hajautusperiaatteiden ja sijoituspolitiikan mukaisesti. Sijoitus-

kohteiden kehitystä seurataan säännöllisesti ja heikon riskituotto-profiilin omaavat kohteet pyritään vaihtamaan kustannustehokkaalla tavalla. Tuottokorin perusvaluuttana on euro, mutta sijoituksia voidaan tehdä myös muissa valuutoissa. Tuottokorin ulkomaan valuutassa tehdyt sijoitukset suojataan valuuttakurssivaihtelulta, mikäli Vakuutusyhtiö harkitsee tämän tarpeelliseksi.

### Sijoituskohteet

Tuottokorin sisältämien sijoituskohteiden omaisuuslajijakauma voi vaihdella seuraavien Vakuutusyhtiön määritteleminen kriteerien mukaisesti:

Omaisuuslajijakauma	Min	Max
Korko	40	100
Osake	0	30
Kiinteistöt	0	20
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0	15

Vakuutusyhtiöllä on poikkeuksellisessa markkinatilanteessa oikeus poiketa yllä mainituista rajoista arvioidessaan vakuutuksenottajien etujen niin vaativan.

Tuottokori voi sisältää ainakin seuraavia koti- tai ulkomaisia sijoituskohteita:

- rahaa, pankkisaamisia ja talletuksia
- joukkovelkakirjalainoja ja muita raha- ja pääomamarkkinavälineitä
- osakkeita
- pääomalainoja
- velkasitoumuksiin perustuvia laina- ja muita saamisia
- kiinteistöjä ja rakennuksia vuokraoikeuksineen
- osakkeita ja osuuksia kiinteistöyhteisöissä
- muita arvopapereita, mukaan lukien johdannaisinstrumentteja
- osuuksia tai muita oikeuksia sijoitusrahastoihin ja muihin yhteissijoitusyrityksiin.

Tuottokoriin sisältyvät sijoitusrahastot ja muut yhteissijoitusyritykset voivat olla myös erikoissijoitusrahastoja. Tuottokori voi näin ollen sisältää mm. osakerahastoja, korkorahastoja, hyödykkeisiin ja raaka-aineisiin sijoittavia rahastoja, indeksiin sijoittavia rahastoja, listaamattomiin yhtiöihin sijoittavia rahastoja, kiinteistörahastoja tai hedge-rahastoja.

Johdannaissopimuksia voidaan käyttää, jos niiden

katsotaan edistävän tehokasta salkunhoitoa tai suojaavan markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Muiden kuin suojaavien johdannaisrakenteiden enimmäistappio tulee olla rajattu kymmeneen prosenttiin korin arvosta kullakin hetkellä.

Tuottokoriin valitaan vain sellaisia sijoituskohteita, jolle voidaan jatkuvasti määrittää arvo ja jotka voidaan muuttaa rahaksi vakuutusehtojen mukaisesti.

### Sijoitusriskit

Tuottokorin sijoitukset voidaan karkeasti jakaa osake-sijoituksiin, kiinteistösijoituksiin ja korkosijoituksiin.

Tuottokorin strateginen allokaatio osake-, kiinteistö- ja korkosijoitusten välillä määrittelee pitkälti korin riskiprofilin. Yksittäisten sijoituskohteiden riskiprofilin vaikuttaa Tuottokorin riskitasoon.

Tuottokorin korkosijoituksiin liittyy korkoriskiä ja luottoriskiä. Korkojen noustessa valtion- ja yrityslainasijoitusten arvot saattavat pudota vaikuttaen negatiivisesti korin arvoon. Yksittäisen yrityksen luottoriskilisen kasvu, mitä usein heijastaa yrityksen luottoluokituksen aleneminen tai yrityksen mahdollinen ajautuminen selvitystilaan, vaikuttaa negatiivisesti korin korkosijoitusten arvoon.

Tuottokorin osakesijoituksiin liittyy riski osakemarkkinoiden sekä yksittäisen yhtiön osakkeen arvon negatiivisesta kehityksestä. Yritys- ja markkinakohtaista riskiä pyritään pienentämään hajauttamalla osakesijoituksia laajasti. Tuottokorin kiinteistösijoituksiin sisältyy riski kiinteistöjen arvonmuutoksista ja vuokratasavirran muutoksista.

### Kestävyysriskit

Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (ESG) liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla olennainen kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. Vakuutusyhtiö on luonut kestävyysriskien hallitsemiseksi vahvan hallintorakenteen, joka kattaa sijoitusprosessin ESG-näkökohdat. Kestävyysriskit huomioidaan varainhoitajia ja sijoitus-tuotteita koskevassa arvioinnissa. Kestävyysriskit otetaan huomioon sijoitusprosessissa, joka koostuu salkun rakentamisesta, riskienhallinnasta ja salkun seurannasta, ja johon sisällytetään sijoituskohteiden kestävyysriskiä koskevia mittareita muiden perinteisten taloudellisten mittareiden kuten riskin ja tuoton lisäksi. Kestävyysriskiä koskevia mittareita ovat esimerkiksi valitun sijoituskoh-teen kasvihuonekaasupäästöt sekä ESG-luokitus. Sijoitusprosessissa arvioidaan ja huomioidaan ESG-liittännäiset minimivaatimukset, jotka koostuvat normiperusteisesta seulonnasta ja pois sulkemisesta. Kiinteistösijoitusten osalta kestävyysriskiarvio tehdään kiinteistöihin soveltuvia mittareita käyttäen. Laajemman kuvauksen kestävyysriskien huomioimisesta sijoitusprosessissa löydät osoitteesta [nordea.fi/henkivakuutus](http://nordea.fi/henkivakuutus).

Kestävyysriskit saattavat vaikuttaa merkittävästi sijoituskorin arvonvaihteluun. Tiettyjen toimialojen ja/ tai sijoituskohteiden sijoitusvalikoimasta pois sulkemisen odotetaan pienentävän sijoituskoriin liittyvää kestävyysriskiä. Tämä saattaa kuitenkin lisätä sijoituskorin keskittymäriskiä, koska sijoitusvalikoimaa kavennetaan. Tästä

syystä pois sulkeminen voi irrallisesti tarkasteltuna lisätä arvonvaihtelua ja tappioriskiä sijoituskorissa. Kestävyysriskien huomioinnin arvioidaan keskittymäriskin mahdollisesta kasvusta huolimatta vaikuttavan positiivisesti sijoituskorin tuottoon pitkällä aikavälillä verrattuna siihen, että kestävyysriskejä ei huomioitaisi.

### Sijoitustoimeksiannot

Vakuutusyhtiö toteuttaa Tuottokoriin liittyvät toimeksiannot ilman aiheetonta viivästystä arvolla, joka Tuottokorin osuudella on Vakuutusyhtiön toteutettua tarvitsemansa toimenpiteet.

### Tuottokorin arvon määrittäminen

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

Tuottokorin arvo lasketaan vähentämällä korin varoista Tuottokoria ja Tuottokoriin kuuluvia sijoituskohteita rasittavat kulut sekä hallinnointipalkkio. Tuottokorin laskennallisen osuuden arvo lasketaan jakamalla korin arvo kaikkien olemassa olevien laskennallisten osuuksien lukumäärällä. Yksi osuus voi jakautua murto-osiiin. Tuottokorin arvonlaskennasta vastaa Vakuutusyhtiö sen itse määrittelemien periaatteiden mukaisesti. Arvonlaskennan periaatteille ei ole ulkopuolisen tahon hyväksyntää.

Tuottokorin varat koostuvat Tuottokorissa olevista sijoituskohteista, joiden markkina-arvona pyritään käyttämään viimeisintä saatavissa olevaa markkina-arvoa.

### Kulut

Tuottokorin Kulujen vaikutus vuotuisen tuottoon (RIY) -luku ilmaisee, mikä on perittyjen kokonaiskulujen suhde Tuottokorin arvoon. Siihen sisältyvät tarkastelujakson päättymistä edeltävän 12 kuukauden aikana varoista veloitettu hallinnointipalkkio sekä kaikki muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan Tuottokorin arvosta. Sijoituskohteisiin liittyviä kuluja ovat esimerkiksi Tuottokoriin kuuluvien sijoitusrahastojen perimät sääntöjensä mukaiset hallinnointipalkkiot, sijoituskohteiden säilytyskustannukset sekä muut kulut. Myös lain tai viranomaismääräyksen perusteella Tuottokoriin tai siinä oleviin sijoituskohteisiin kohdistuvat verot, muut julkisoikeudelliset maksut tai kustannukset rasittavat Tuottokoria erillisinä kuluina.

RIY-lukuun sisältyvät myös kiinteistöjen hallinnointiin liittyvät kustannukset. Kiinteistöjen hallinnointiin liittyviä kustannuksia ovat muun muassa vuokratilalityspalkkiot, peruskorjauskustannukset, vuokralaismuutuskustannukset sekä näihin liittyvät asiantuntijapalkkiot.

RIY-lukuun sisältyvä, Tuottokorin hallinnoinnista veloitettava vuotuinen hallinnointipalkkio, on enintään 1,2 %:n suuruinen. Palkkion päiväkohtainen määrä vähennetään Tuottokorin arvosta päivittäin. Kullakin hetkellä voimassaoleva hallinnointipalkkio ilmoitetaan kuukausikatsauksessa. Vakuutusyhtiön sijoituskorit eivät maksa hallinnointipalkkiota sijoittaessaan Vakuutusyhtiön toisiin sijoituskoreihin.

Tuottokoriin kuuluvista sijoituskohteista mahdollisesti

saatava osinko- ja/tai korkotuotto lisätään Tuottokorin arvoon. Tuottokorin hallinnointipalkkio ei sisällä vakuutus- sopimukseen liittyviä veloituksia ja kuluja, vaan käsittää ainoastaan Tuottokorin hallinnoinnin.

### **Vakuutuksenottajan oikeus Tuottokoriin**

Vakuutuksenottajalla ei ole omistus- tai muita oikeuksia vakuutukseen liitettyyn Tuottokoriin, sen laskennallisiin osuuksiin tai siihen kuuluviin sijoituskohteisiin, vaan ne ovat Vakuutusyhtiön omaisuutta.

### **Raportointi**

Vakuutusyhtiö julkaisee Tuottokorista kuukausikatsauksen. Ajankohtainen tieto Tuottokorin sijoituskohteista, sijoituskohteiden jakaumista, veloitettavista kuluista sekä arvonkehityksestä on luettavissa Tuottokorin kuukausikatsauksesta osoitteessa [nordea.fi](http://nordea.fi).

### **Ulkoistaminen**

Vakuutusyhtiö voi ulkoistaa Tuottokorin hallinnointiin liittyviä tehtäviä.

### **Sääntöjen muuttaminen ja hyväksyminen**

Vakuutusyhtiö määrittelee Tuottokorin säännöt, eikä niille ole ulkopuolisen toimijan hyväksyntää. Vakuutusyhtiöllä on asianmukaisin perustein oikeus muuttaa Tuottokorin sääntöjä. Vakuutusyhtiö ilmoittaa sääntöjen muutoksesta osoitteessa [nordea.fi](http://nordea.fi). Vakuutusyhtiöllä on oikeus lopettaa Tuottokorin toiminta, eikä Vakuutusyhtiö näin ollen lupaa sijoitussidonnaisen vakuutuksen arvonkehityksen olevan tulevaisuudessakin sidottavissa Tuottokoriin.

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 Suomeen rekisteröity henkivakuutusyhtiö. Yhtiö kuuluu Nordea-konserniin, joka on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy tarjoaa vakuutusosimustensa arvonkehityksen liitettäväksi Tuottokoriin 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. Vakuutuksenottajan tulee perehtyä myös muuhun Tuottokoria koskevaan materiaaliin sekä vakuutusosimuksen tuotemateriaaliin. 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 sijoitussidonnaisten säästöjen taikka säästöjen arvoa määrittävien sijoitusten arvonkehityksestä tai mahdollisesta arvон alentumisesta. Sijoitussidonnaisiin säästöihin liittyvä riski myös mahdollisesta pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Verotus voi muuttua sopimusaikana.