

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

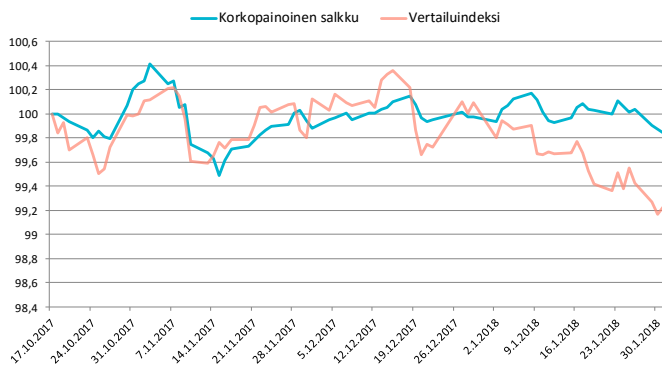
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaalityylanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yrityslainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin. 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	-0,1 %	-0,4 %	-	-	-0,1 %	-
Vertailuindeksi	-0,9 %	-0,8 %	-	-	-0,9 %	-

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

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.1.2018

Korkosijoitukset (100)		99,8 %
Yrityslainat		58,5 %
MS US Dollar Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	6,6 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Schroders	24,4 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	27,5 %
High Yield		15,6 %
MS US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Morgan Stanley	5,6 %
Säästöpankki High Yield B	Sp-Rahastoyhtiö	10,0 %
Kehittyvät markkinat		25,7 %
MS Emerging Markets Corporate Debt Fund	Morgan Stanley	6,6 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	19,0 %
Käteinen		0,2 %

Kuukausiraportti

31.1.2018

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokatiiosalkku
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 (arvio Q4/17):	0,86 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	99,838

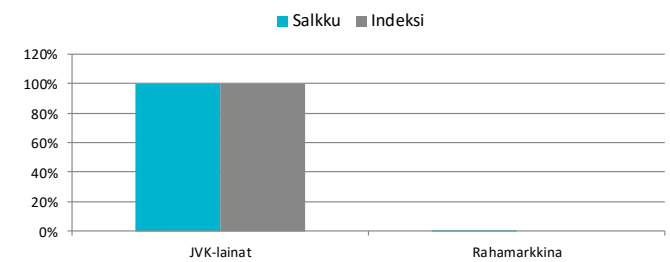
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



1	2	3	4	5	6	7

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Vuoden aloitus oli sijoitusmarkkinoilla kahtiajakoinen. Globaali talouskasvu, aleneva työttömyys ja suotuisat rahoitusolosuhteet nostivat sijoitusten arvostuksia tammikuun loppupuolelle asti. Helmikuun alussa markkinakorot nousivat ja osakekurssit laskivat voimakkaasti sen jälkeen, kun Yhdysvalloissa julkaistiin odotuksia parempi työllisyysraportti. Talouskasvusta ja koko ajan parantuneesta työllisyydestä huolimatta inflaatiopaineet ovat Yhdysvalloissa olleet maltilliset. Nyt nousevien ansioiden myötä riski inflaation ja markkinakorkojen nousulle olisi kasvamassa. Talouksien elpessä keskuspankit ovat nyt normalisoimassa rahapolitiikkaansa ja markkinoiden epävarmuus tulevasta on kasvanut. Kaikesta markkinoiden negatiivisuudesta huolimatta maailmantalouden makrokvassa ei ole tapahtunut muutoksia.

Tammikuun sijoituskokouksessa kasvatimme taktisen allokatiomme osakeriskiä nostamalla eurooppalaisten osakkeiden painoa 2,5 prosenttiyksiköllä ja laskemalla rahamarkkinasijoitusten painoa 2,5 prosenttiyksiköllä. Talouden vahva kehitys näkemyksemme mukaan jatkuu ja tämä tulee osaltaan tukemaan osakesijoituksia. Talouskasvun jatkussa ja inflaation noustessa markkinakorkoihin kohdistuu nousupaineita, jonka johdosta lähes kaikkien korkosijoitusluokkien tuottopotentiaali on alkavana vuonna alhainen. Osakesijoitusten sisällä eurooppalaiset ja Asia-Tyynimeri -alueen osakkeet ovat ylipainossa ja kaikki muut osakesijoitusluokat eli suomalaiset, yhdysvaltalaiset ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Korkosijoitusten sisällä rahamarkkinasijoitusten paino on nolla ja valtionlainat ovat alipainossa. Paremmat ja huonommat riskiluokan yrityslainat ovat neutraalipainossa. Säilytämme ylipainon kehittyvien markkinoiden korkosijoituksissa.

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, 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.