

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

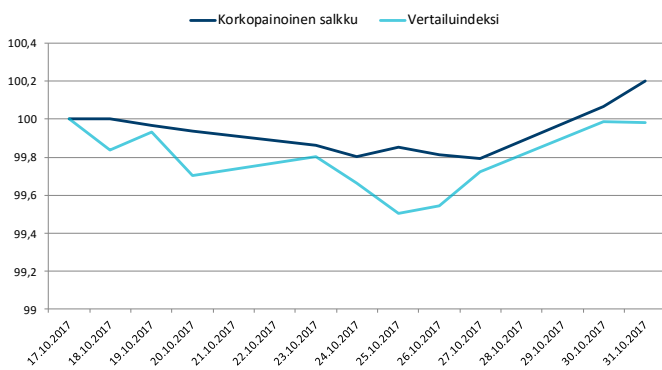
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin. Normaalityöntilanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritysainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yritysainoihin. Lähtökohtaisesti korkosijoitusten valuuttariski suojataan. 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	-	-	-	-	-	-
Vertailuindeksi	-	-	-	-	-	-

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

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.10.2017

Korkosijoitukset (100)		99,5 %
Yrityslainat		44,5 %
BGF Global Corporate Bond A2	BlackRock	30,0 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	14,5 %
High Yield		30,0 %
Säästöpankki High Yield B	Sp-Rahastoyhtiö	30,0 %
Kehittyvät markkinat		25,0 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	25,0 %
Käteinen		0,5 %

Kuukausiraportti

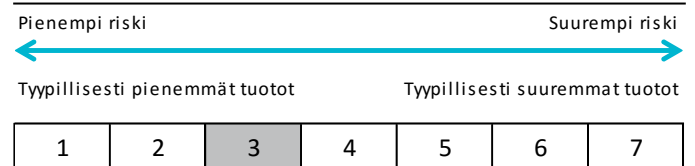
31.10.2017

Perustiedot

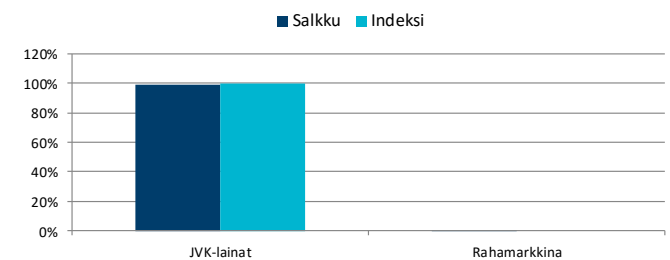
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	Vertailuindeksi Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamispäivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut (10/17):	0,99 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	100,203

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

Riski-tuotto-profiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Maailman talousnäkymät jatkuivat sijoitusmarkkinoille lokakuussa edelleen suotuisina. Kuukauden aikana julkaistut talousluvut kertovat talouden kasvun jatkuvan eri alueilla. Yhdysvalloissa talous on kasvanut odotuksia enemmän, euroalueen talouskasvu on osoittanut vahvistumisen merkkejä ja Aasian taloudet hyötyvät nykyisestä globaalista talouden nousuhdanteesta. Keskuspankkien ongelmana on ollut sitkeästi matalana pysytellyt inflaatio. Talouskasvun seurauksena osa keskuspankeista on normalisoimassa maltillisesti rahapolitiikkaansa. Tästä huolimatta maailmantalouden kasvun katsotaan olevan kestäväällä pohjalla.

Lokakuun sijoituskokouksessa nostimme sijoitusallokaation osakkeiden painon neutraalista lievään ylipainoon nostamalla eurooppalaisten osakkeiden painoa 2,5 prosenttiyksikköä ja laskemalla vastaavasti rahamarkkinasijoitusten painoa. Päätöksen taustalla on vahva globaalinen talouden kasvu, jonka odotamme jatkuvan myös ensi vuoden aikana. Arvostustasot ovat korkeat, minkä vuoksi haluamme toimia asteittain osakepainon noston osalta sekä tarkastella tulokauden etenemistä ja ennusteita ensi vuoden tulokasvusta. Osakesijoitusten sisällä eurooppalaiset osakkeet ovat siis ylipainossa ja kaikki muut sijoitusluokat eli suomalaiset, yhdysvaltalaiset, Aasia-Tyynimeri -alueen ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Säilytämme ylipainon huonomman riskiluokan High Yield -yrityslainoissa sekä kehittyvien markkinoiden korkosijoituksissa. Rahamarkkinasijoitukset ja valtionlainat ovat alipainossa. Paremman riskiluokan Investment Grade -yrityslainat ovat neutraalipainossa.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittelevä 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 arvonalustuksesta 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.