

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

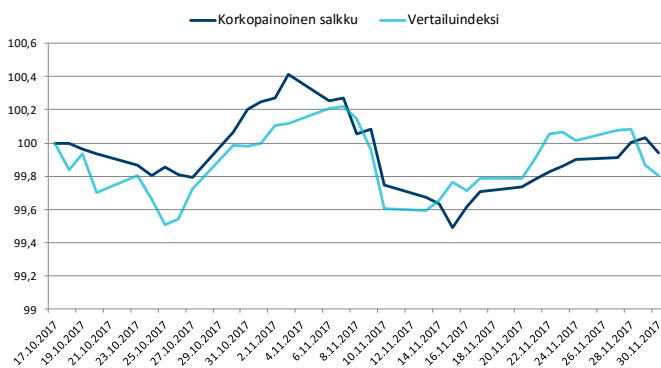
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yritysainoihin sijoittaviin rahastoihin. Normaaliolanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritysainamarkkinoille siten, että 70 % 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 sijoitushorisonin 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	-0,3 %	-	-	-	-	-
Vertailuindeksi	-0,2 %	-	-	-	-	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	-	-	-	-	-0,1 %
Vertailuindeksi	-	-	-	-	-0,2 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.11.2017

Korkosijoitukset (100)		99,5 %
Yrityslainat		44,4 %
BGF Global Corporate Bond A2	BlackRock	29,9 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	14,5 %
High Yield		30,1 %
Säästöpankki High Yield B	Sp-Rahastoyhtiö	30,1 %
Kehittyvät markkinat		25,0 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	25,0 %
Käteinen		0,5 %

Kuukausiraportti

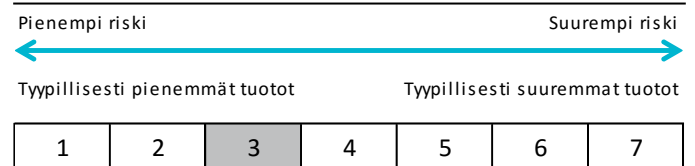
30.11.2017

Perustiedot

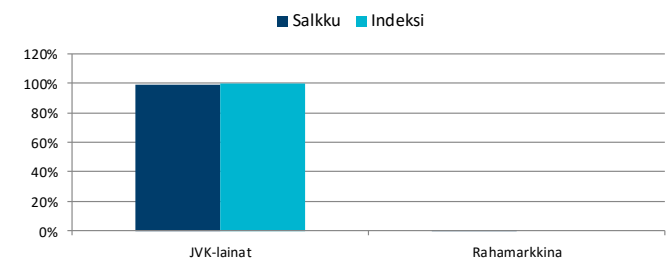
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	Vertailuindeksi Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamispäivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut (10/17):	0,99 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	99,943

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

Riski-tuottoprofiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Sijoitusmarkkinoiden näkymät ovat suhteellisen hyvät lähikuukausina. Maailmantalouden kasvun odotetaan jatkuvan vahvana ja keskuspankkien rahapolitiikan tukevan markkinoita vielä toistaiseksi. Pitkään jatkuneen nousun jälkeen sijoitusluokkien arvostustasot ovat korkealla tasolla ja rahapolitiikan hiljalleen kiristytessä riskinä on markkinoiden volatiiliteetin, tuottojen heilahtelun, kasvu. Talouden hyvät kasvunäkymät ja alhaiset inflaatio-odotukset tukevat kuitenkin markkinoita.

Marraskuun sijoituskokouksessa päätimme laskea taktisessa allokatiiossamme High Yield -yrityslainojen painoa 2,5 prosenttiyksikköä ja nostaa Aasia-Tyynimeri -osakkeiden painoa vastaavasti 2,5 prosenttiyksikköä. Muutoksella kasvatimme hieman sijoitussalkkumme osakesijoitusten taktista painoa suhteessa korkosijoituksiin. Talouskasvu jatkuu vahvana kaikilla mantereilla ja näkemyksemme mukaan sijoitusympäristö pysyy suosiollisena lähikuukaudet. Yrityslainamarkkinoilla likviditeettiä ja riskipreemiot ovat kuitenkin laskeneet, mikä osaltaan puoltaa taktista alipainoa ennen alkuvuoden 2018 uusemissioita. Kehittyvien markkinoiden ja erityisesti Aasian näkymät globaalin talouskasvun vetämänä ovat parantuneet, eivätkä arvostuskertoimet vielä ole niin korkealla tasolla kuin kehittyneillä markkinoilla. Osakesijoitusten sisällä eurooppalaiset ja Aasia-Tyynimeri -alueen osakkeet ovat siis ylipainossa ja kaikki muut sijoitusluokat eli suomalaiset, yhdysvaltalaiset ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Korkosijoitusten sisällä rahamarkkinasijoitukset ja valtionlainat ovat alipainossa. Paremman ja huonomman riskiluokan yritysainat 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 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 arvonalaskennasta 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.