

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

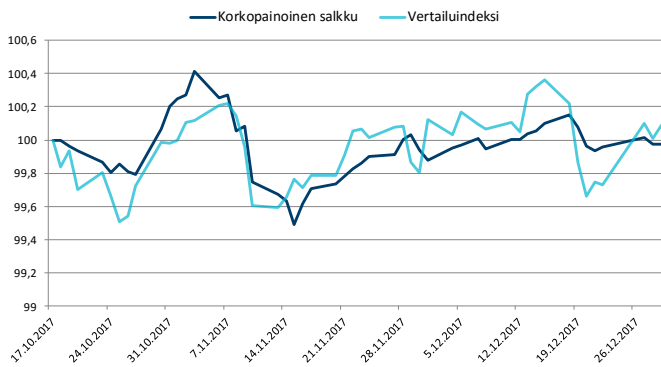
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yritys-lainoihin sijoittaviin rahastoihin. Normaalityöntilanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritys-lainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yritys-lainoihin. Lähtökohtaisesti korkosijoitusten valuutariski 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	0,0 %	-	-	-	-	-
Vertailuindeksi	0,3 %	-	-	-	-	-

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

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 29.12.2017

Korkosijoitukset (100)		95,6 %
Yrityslainat		59,5 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	47,5 %
Morgan Stanley US Dollar Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	12,0 %
High Yield		16,0 %
Säästöpankki High Yield B	Sp-Rahastoyhtiö	16,0 %
Kehittyvät markkinat		20,1 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	20,1 %
Käteinen		4,4 %

Kuukausiraportti

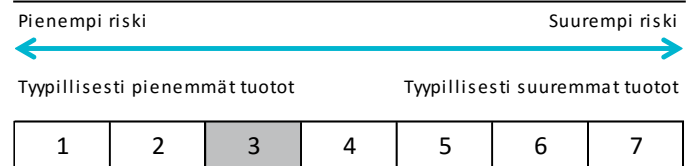
29.12.2017

Perustiedot

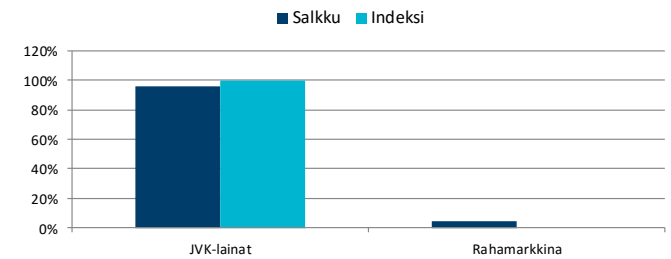
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	Vertailuindeksi Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamispäivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut (Q4/17):	0,86 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	99,977

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

Riski-tuotto-profiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2017 päättyi sijoitusmarkkinoiden kannalta suhteellisen hyvin, vaikka matkan varrella oli paljon epävarmuustekijöitä. Joulukuun oli sijoittajille hyvä kuukausi huolimatta siitä, että markkinakorkojen nousun myötä eri korkosijoitusluokkien tuotot, kehittyvien maiden lainojen lukuun ottamatta, jäivät lievästi miinukselle. Vuosi 2018 alkaa sijoitusmarkkinoiden kannalta myötätulessa ja toistaa viime vuoden teemaa. Maailmantalous kasvaa hyvää vauhtia ja kasvunesteitä on lisäksi tarkistettu ylöspäin. Positiiviset talousnäkymät ovat saaneet yrityksen investoimaan ja työllisyystilanne on parantunut. Hyvän taloustilanteen lisänä inflaatiossa ei ole ollut nousupaineita. Vaikka keskuspankit Yhdysvaltojen keskuspankki etunenässä ovat hiljalleen kiristämässä rahapolitiikkaansa, on se vielä toistaiseksi markkinoita tukevaa. Suotuisan sijoitusympäristön seurauksena sijoitusluokkien arvostustasot ovat korkealla ja herkkiä markkinoiden ja ympäristön äkillisille muutoksille.

Joulukuun sijoituskokouksessa emme tehneet muutoksia taktiseen allokaatioomme, jossa ylipainotamme osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin. Osakesijoitusten sisällä eurooppalaiset ja Aasia-Tyynimeri -alueen osakkeet ovat ylipainossa ja kaikki muut osakesijoitusluokat eli suomalaiset, yhdysvaltalaiset ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Korkosijoitusten sisällä rahamarkkinasijoitukset ja valtionlainat ovat alipainossa. Paremmat ja huonomman riskiluokan yritys-lainat 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 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 säädetyt ehtoja.