



Tuottohakuinen

Sijoituspolitiikka

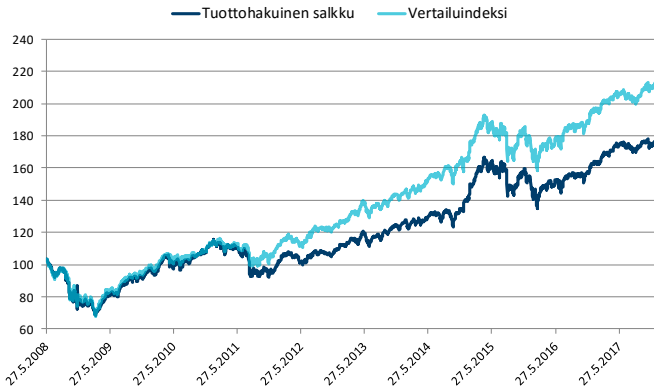
Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 75 % sijoituksista on osakkeissa ja 25 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 55–95 %:n välillä. Tuottohakuinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tuottohakuinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvovaihtelua. 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.
Tuottohakuinen	1,2 %	1,0 %	2,6 %	8,9 %	8,9 %	5,9 %
Vertailuindeksi	0,5 %	2,2 %	3,8 %	8,3 %	8,3 %	7,9 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	14,3 %	26,2 %	61,8 %	-	73,2 %
Vertailuindeksi	17,9 %	27,7 %	69,6 %	-	106,8 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 29.12.2017

Osakesijoitukset (75)	79,1 %	
Pohjois-Amerikka	23,3 %	
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	12,1 %
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	11,1 %
Eurooppa	26,6 %	
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	18,2 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	6,5 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	2,0 %
Suomi	11,3 %	
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	8,0 %
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	3,4 %
Kehittyvät markkinat	7,6 %	
Robeco Emerging Stars Equities Fund	Robeco	7,6 %
Aasia-Tyynimeri	10,3 %	
BGF Asian Growth Leaders Fund	BlackRock	3,9 %
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	3,6 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	2,7 %
Korkosijoitukset (25)	19,6 %	
Valtionlainat	5,3 %	
Säästöpankki Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö	5,3 %
Yrityslainat	7,3 %	
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	3,6 %
Morgan Stanley US Dollar Corporate Bond	Morgan Stanley	1,4 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund	Schroders	2,3 %
High Yield	2,6 %	
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	2,6 %
Kehittyvät markkinat	4,3 %	
BGF Emerging Market Local Curr Bond	BlackRock	1,3 %
M&G Emerging Market Bond	M&G	1,5 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	1,6 %
Käteinen	1,3 %	

Kuukausiraportti

29.12.2017

Perustiedot

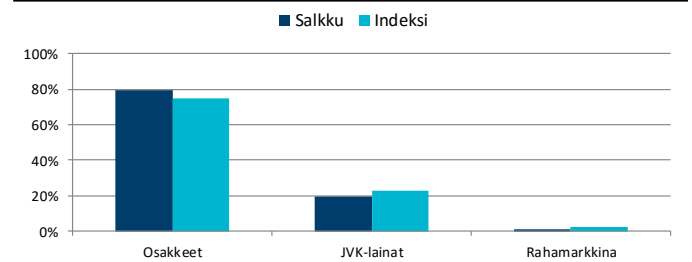
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	2,5 % Euro Cash Indices Libor Total Return 3m, 10 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 7,5 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 2,5 % Barclays Pan European High Yield, 2,5 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 22,5 % S&P500 EUR Net TR, 26,25 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 11,25 % OMX Helsinki Cap Index GI, 7,5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 7,5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.4.2008
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	1,00 % p.a.
Juoksevat kulut (Q4/17):	1,32 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	174,515
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitetuihin juokseviin kuluihin.	

Riski-tuotto profiili



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 myönteisyydessä ja toistaa viime vuoden teemaa. Maailmantalous kasvaa hyvää vauhtia ja kasvuennusteita on lisäksi tarkistettu ylöspäin. Positiiviset talousnäkymät ovat saaneet yrityksen investoimaan ja työllisyystilanne on parantunut. Hyvän taloustilanteen lisäksi 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. Paremman ja huonomman riskiluokan yrityslainat ovat neutraalipainossa. Säilytämme ylipainon kehittyvien markkinoiden korkosijoituksissa.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutusomistama 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 arvonalennasta 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.