



Tuottohakuinen

Sijoituspolitiikka

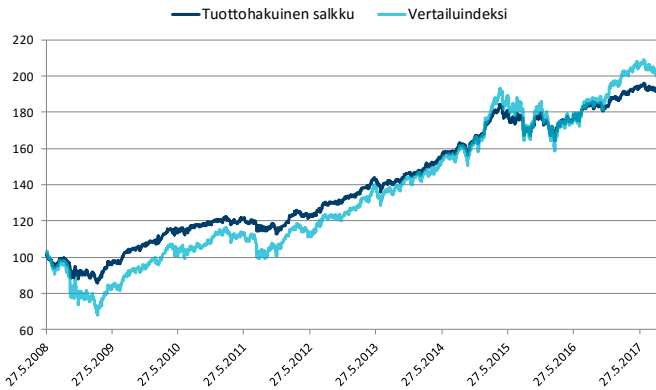
Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin 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	-0,1 %	-1,6 %	2,2 %	9,9 %	5,9 %	8,4 %
Vertailuindeksi	0,0 %	-1,3 %	1,0 %	9,1 %	4,0 %	11,2 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	15,3 %	30,0 %	61,6 %	-	67,7 %
Vertailuindeksi	17,6 %	27,3 %	67,4 %	-	97,8 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.8.2017

Osakesijoitukset (75)		75,3 %
Pohjois-Amerikka		22,7 %
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	12,0 %
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	8,0 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap	Schroders	2,7 %
Eurooppa		24,9 %
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	18,8 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	6,2 %
Suomi		12,1 %
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	8,5 %
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	3,6 %
Kehittyvät markkinat		7,7 %
Robeco Emerging Stars Equities Fund	Robeco	7,7 %
Aasia-Tyynimeri		7,9 %
BGF Asian Growth Leaders Fund	BlackRock	5,6 %
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	2,3 %
Korkosijoitukset (25)		22,4 %
Valtionlainat		6,4 %
Säästöpankki Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö	6,4 %
Yrityslainat		7,7 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	3,8 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund	Schroders	2,4 %
Morgan Stanley US Dollar Corporate Bond	Morgan Stanley	1,5 %
High Yield		4,2 %
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	4,2 %
Kehittyvät markkinat		4,2 %
BGF Emerging Market Local Curr Bond	BlackRock	1,4 %
M&G Emerging Market Bond	M&G	1,5 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	1,2 %
Käteinen		2,3 %

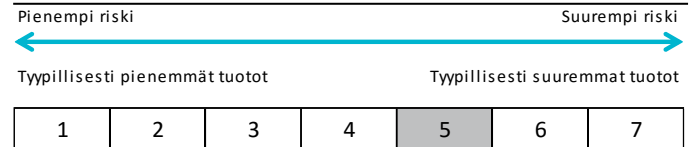
Kuukausiraportti

31.8.2017

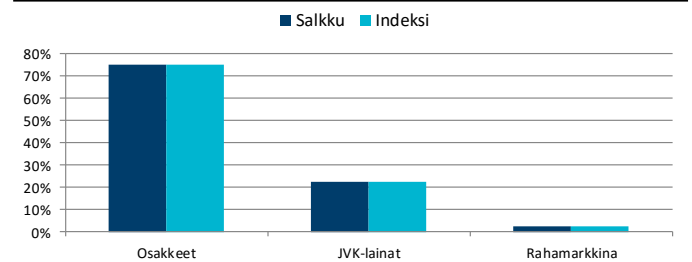
Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokatioalkku
Vertailuindeksi:	2,5 % Barclays Benchmark 3m EUR Cash Index, 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 (Q2/17):	1,40 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	171,652
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitetuihin juokseviin kuluihin.	

Riski-tuotto-profiili



Allokatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Sijoitusmarkkinoilla kesä 2017 oli kohtuullisen rauhallinen, vaikkakin geopolittiset riskit painoivat osakekurssissa kesän loppupuolella. Sijoitusmarkkinoiden merkittävin muutos oli Yhdysvaltain dollarin heikentyminen kesän aikana suhteessa muihin päävaluuttoihin. Maailmantalouden on jatkanut maltillista kasvua ja inflaatio on pysynyt alhaisena. Vastoin markkinoiden ja keskuspankkien odotuksia talouskasvu ja työttömyyden vähentyminen eivät ole nostaneet inflaatiota. Päinvastoin talouskasvusta huolimatta inflaatioennusteita on jouduttu alentamaan sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Tämä hankaloittaa keskuspankkien tavoitetta normalisoida rahapolitiikkansa. Sijoitusmarkkinoille sen sijaan sopii maltillinen talouskasvu ja alhaisen inflaation myötä matalat markkinakorot, joissa ei ole nousupaineita.

Elokuun sijoituskokouksessa teimme sijoitusallokaatioon pienen muutoksen. Pidimme osakkeiden ja korkojen välisen neutraalin suhteen edelleen ennallaan, mutta muutimme painoja korkosijoitusten sisällä. Laskimme rahamarkkinoiden ylipainon neutraaliin ja nostimme kehittyvien maiden korkosijoitusten (paikallisessa valuutassa) osuutta vastaavasti. Korkosijoituksissa ylipainotamme huonomman riskiluokan yritysaino ja nyt myös kehittyvien maiden lainoja. Rahamarkkinat ja paremman riskiluokan yritysainat ovat neutraalipainossa. Valtionlainat ovat hieman alipainossa. Osakesijoitusten sisällä kaikki sijoitusluokat 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 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 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.