



## Korkopainoinen

## Sijoituspolitiikka

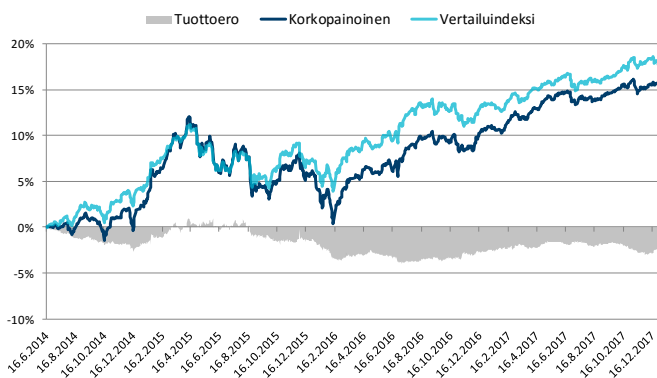
Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahoitukseen. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 20 % sijoituksista on osakkeissa ja 80 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0-40 %:n välillä. Korkopainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Korkopainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 5 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtuullista 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.
Korkopainoinen	0,3 %	0,6 %	1,7 %	4,5 %	4,5 %	4,2 %
Vertailuindeksi	-0,1 %	1,0 %	2,1 %	3,9 %	3,9 %	4,7 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	9,1 %	13,3 %	-	-	15,5 %
Vertailuindeksi	9,7 %	13,1 %	-	-	17,7 %

## Osuuden tuottokehitys (alusta)



## Sijoitukset 29.12.2017

Osakesijoitukset (20)		24,8 %
<b>Pohjois-Amerikka</b>		<b>6,0 %</b>
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	4,8 %
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	1,1 %
<b>Eurooppa</b>		<b>9,9 %</b>
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	4,4 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	2,1 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	3,4 %
<b>Suomi</b>		<b>2,9 %</b>
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	1,0 %
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	1,9 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>		<b>2,0 %</b>
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco	2,0 %
<b>Aasia-Tyynimeri</b>		<b>4,0 %</b>
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	1,5 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	1,5 %
BGF Asian Growth Leaders Fund	BlackRock	1,0 %
<b>Korkosijoitukset (80)</b>		<b>68,8 %</b>
<b>Valtionlainat</b>		<b>23,6 %</b>
Säästöpankki Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö	19,4 %
AXA World Funds Global Inflation Bond	AXA	4,2 %
<b>Yrityslainat</b>		<b>24,9 %</b>
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	11,4 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund C	Schroders	10,5 %
Morgan Stanley US Dollar Corporate Bond	Morgan Stanley	3,0 %
<b>High Yield</b>		<b>8,2 %</b>
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	8,2 %
<b>Kehittyvät markkinat</b>		<b>12,1 %</b>
BGF Emerging Market Local Curr Bond	BlackRock	3,8 %
M&G Emerging Market Bond	M&G	4,4 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	3,9 %
<b>Käteinen</b>		<b>6,4 %</b>

## Kuukausiraportti

29.12.2017

## Perustiedot

Nimi:	Säästöpankki Varainhoitovakuutus - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	8 % Euro Cash Indices Libor Total Return 3m, 32 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 24 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 8 % Barclays Pan European High Yield, 8 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 6 % S&P500 EUR Net TR, 7 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 3 % OMX Helsinki Cap Index GI, 2 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 2 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut (Q4/17):	0,88 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	577,741

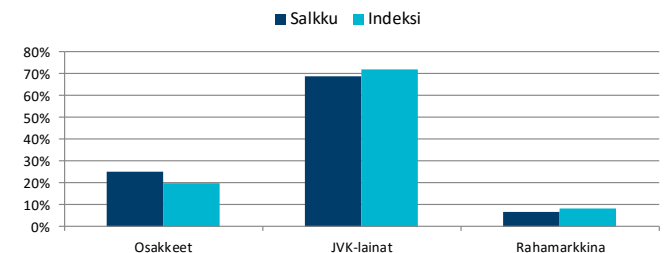
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluihin.

## 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 myönteisellä 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 lisäksi inflaatiota 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-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikan 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.