

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

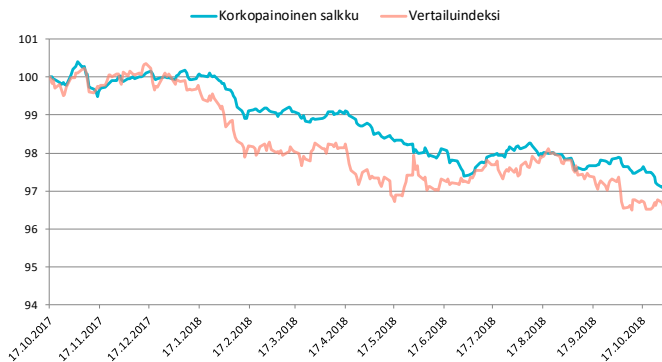
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaaliolosuhteissa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yrityslainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin. Lähtökohtaisesti korkosijoitusten valuuttariski suojataan. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. 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	-0,7 %	-1,1 %	-1,7 %	-3,1 %	-2,9 %	-
Vertailuindeksi	-1,0 %	-1,3 %	-1,2 %	-3,6 %	-3,7 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	-	-	-	-	-2,9 %
Vertailuindeksi	-	-	-	-	-3,7 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.10.2018

Korkosijoitukset (100)		100,0 %
Yrityslainat		54,7 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	13,4 %
MS US Dollar Corporate Bond Fund	Morgan Stanley	3,0 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Schroders	16,6 %
Schroder ISF Credit Absolute Return	Schroders	21,7 %
High Yield		29,9 %
Säästöpankki High Yield B	Sp-Rahastoyhtiö	14,9 %
MS US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Morgan Stanley	15,0 %
Kehittyvät markkinat		15,3 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	15,3 %
Käteinen		0,0 %

Kuukausiraportti

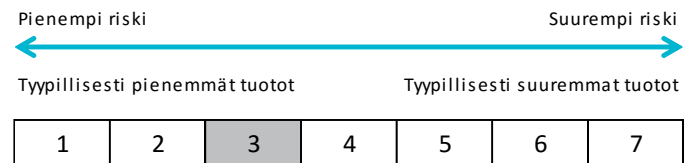
31.10.2018

Perustiedot

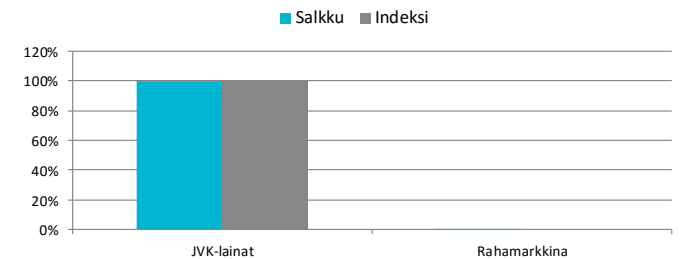
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamispäivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut (Q2/18):	0,86 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	97,104

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

Riski-tuotto-profiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Lokakuun sijoituskokouksessamme pienensimme eurooppalaisten osakkeiden ylipainoa ja nostimme vastaavasti neutraalipainossa olleen paremman riskiluokan yrityslainat ylipainoon. Osakesijoitukset ovat edelleen ylipainossa suhteessa korkosijoituksiin. Osakemarkkinoilla on nähty viime viikkoina markkinoiden kiristyvästä likviditeetistä ja tuloskasvuun hidastumispeloista johtuva voimakas korjausliike, jonka seurauksena arvostustasot ovat laskeneet. Näkemyksemme on, että markkinoiden positiiviselle korjausliikkeelle on mahdollisuus vielä kuluvan vuoden aikana, mutta FED:n rahapolitiikasta johtuva likviditeetin pieneminen ja globaalit riskitekijät puoltavat varovaisempaa allokaatiota. Tuloskausi on lähtenyt suotuisasti liikkeelle Yhdysvalloissa ja lähiviikot antavat meille lisätietoa eurooppalaisten yritysten näkymistä. Varaudumme allokaatiossa riskinlaskuun vielä ennen vuodenvaihdetta. Yrityslainojen riskipreemiot ovat kasvaneet viime viikkojen aikana. Näemme että korkojen nousu Euroopassa ei ole välitön uhka ja kokonaisuutena yrityslainat tarjoavat turvasataman mahdollisen riskitason nousun yhteydessä. Osakesijoitusten sisällä ylipainotamme eurooppalaisia ja yhdysvaltalaisia osakkeita, joista jälkimmäisten ylipaino on suhteellisesti suurempi. Suomalaiset, Aasia-Tyynimeri -alueen ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Korkosijoitusten sisällä rahamarkkinasijoitusten paino on nolla. Valtionlainsijoitukset ovat alipainossa. Paremman riskiluokan yrityslainat ovat nyt lievässä ylipainossa. Huonomman riskiluokan yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset 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 määrittelevä 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 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 säädettyjä ehtoja.