



Tuottohakuinen

Sijoituspolitiikka

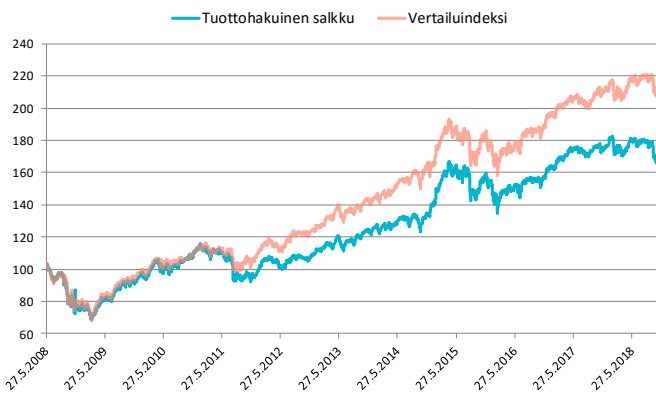
Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusosasto, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 75 % sijoituksista on osakkeissa ja 25 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 55–95 %:n välillä. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. 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	-5,7 %	-6,2 %	-4,0 %	-4,7 %	-4,5 %	4,9 %
Vertailuindeksi	-4,4 %	-3,8 %	-1,0 %	-0,2 %	0,1 %	7,2 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	9,4 %	9,5 %	37,1 %	106,1 %	65,5 %
Vertailuindeksi	13,5 %	17,3 %	48,5 %	149,6 %	107,0 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.10.2018

Osakesijoitukset (75)	79,9 %	
Pohjois-Amerikka	26,3 %	
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	10,6 %
BGF US Flexible Equity	BlackRock	3,0 %
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	12,8 %
Eurooppa	27,9 %	
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	17,8 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	5,2 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	5,0 %
Suomi	11,2 %	
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	7,3 %
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	3,9 %
Kehittyvät markkinat	7,8 %	
Robeco Emerging Stars Equities Fund	Robeco	7,8 %
Aasia-Tyynimeri	6,6 %	
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	2,3 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	4,3 %
Korkosijoitukset (25)	19,1 %	
Valtionlainat	3,8 %	
Säästöpankki Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö	2,5 %
AXA World Funds Global Inflation Bond	AXA	1,3 %
Yrityslainat	10,1 %	
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund	Schroders	4,5 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	5,6 %
High Yield	2,5 %	
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	1,3 %
AXA World Funds European High Yield Bonds	AXA	1,2 %
Kehittyvät markkinat	2,6 %	
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	1,6 %
M&G Emerging Market Bond Fund	M&G	1,0 %
Käteinen	1,1 %	

Kuukausiraportti

31.10.2018

Perustiedot

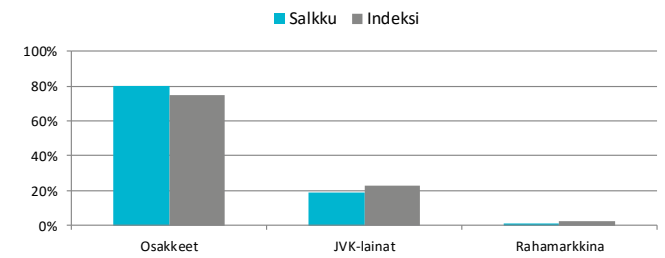
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	2,5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 10 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 7,5 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 2,5 % Barclays 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 (Q2/18):	1,38 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	168,687
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.	

Riski-tuotto-profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Lokakuun sijoituskokouksessamme pienensimme eurooppalaisten osakkeiden ylipainoa ja nostimme vastaavasti neutraalipainossa olleen paremman riskiluokan yritysainat ylipainoon. Osakesijoitukset ovat edelleen ylipainossa suhteessa korkosijoituksiin. Osakemarkkinoilla on nähty viime viikkoina markkinoiden kiristyvästä likviditeetistä ja tulokasvuun hidastumispeleista 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 riskitekiäjät 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 yritysainat 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. Valtionlainasijoitukset ovat alipainossa. Paremman riskiluokan yritysainat ovat nyt lievässä ylipainossa. Huonomman riskiluokan yritysainat 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 määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikan ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittää Sp-Henkivakuutus. Sp-Henkivakuutusella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonalustuksesta 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.