

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

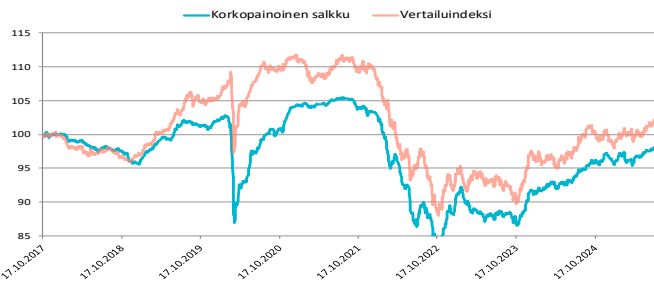
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yrityslainamarkkinoille siten, että 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 arvonnvaihtelua. 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	0,6 %	1,4 %	1,5 %	3,9 %	1,8 %	-0,2 %
Vertailuindeksi	1,0 %	1,6 %	2,8 %	3,6 %	3,2 %	0,3 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	10,7 %	10,5 %	-1,1 %	-	-1,8 %
Vertailuindeksi	9,2 %	4,8 %	-7,3 %	-	2,3 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.7.2025

Korkosijoitukset (100)	96,0 %
Yrityslainat	75,7 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	49,7 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	26,0 %
High Yield	20,3 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	20,3 %
Käteinen	4,0 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.7.2025

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
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:	1,31 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	98,165

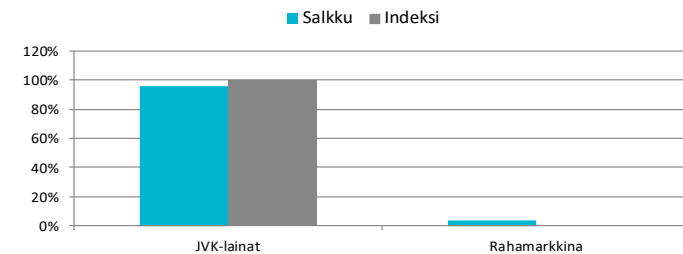
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto-profiili



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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Euroalueen pitkät korot jatkoivat kesäkuussa alkanutta maltillista nousua myös heinäkuussa. Inflaatio Yhdysvalloissa pysyy sitkeästi koholla ja korkeat Yhdysvaltain pitkät korot kannattelevat myös eurokorkoja. Myös huolet euromaiden velkakestävydestä ovat edelleen tapetilla. Euribor -korkojen lasku on toistaiseksi pysähtynyt. Euroopan keskuspankin (EKP) koronlaskusykliä lähestyvä loppuaan, odotuksissa on enää yksi lasku syksyn aikana. Yrityslainojen riskipreemioiden lasku jatkui kesäkuussa ja koko "Liberation Day":n aiheuttama riskipreemioiden nousu on korjattu ja High Yield:n osalta on saavutettu vuoden alimmat tasot. Yritysten raportoidut toisen vuosineljänneksen tulokset ovat olleet keskimäärin hyviä ja keskeiset osakeindeksit olivat heinäkuussa nousussa. Vahvan tuloskauden siivittävä osakemarkkinoiden nousu näkyy myös riskillisillä korkomarkkinoilla.

Heinäkuussa emme tehneet salkkujen allokaatioon muutoksia. Korkosijoituksista korkean luottoriskin sijoitukset ovat ylipainossa. Osakesijoituksia on edelleen hieman keskimääräistä vähemmän, ja osakesijoituksissa suosimme eurooppalaisia, suomalaisia ja kehittyvien maiden osakkeita.

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, 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 arvonnaskennasta 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.