

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

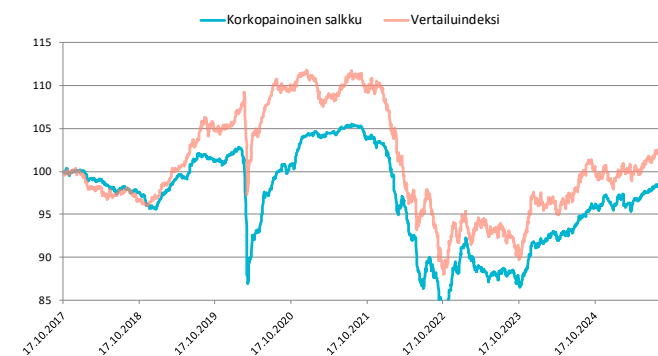
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritysainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yritysainoihin. 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 arvovaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

Kumulatiivinen tuotto						
	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta p.a.
Korkopainoinen	0,1 %	0,9 %	0,9 %	3,6 %	1,9 %	-0,2 %
Vertailuindeksi	0,5 %	1,7 %	1,4 %	2,6 %	3,3 %	0,3 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	11,2 %	11,5 %	-1,8 %	-	-1,7 %
Vertailuindeksi	9,8 %	8,4 %	-6,5 %	-	2,3 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.8.2025

Row Labels	%
Korkosijoitukset (100)	98,4 %
Yrityslainat	77,5 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	50,9 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	26,6 %
High Yield	20,8 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	20,8 %
Käteinen	1,7 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.8.2025

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokatiotalous
Vertailuindeksi:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamis päivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,31 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	98,280

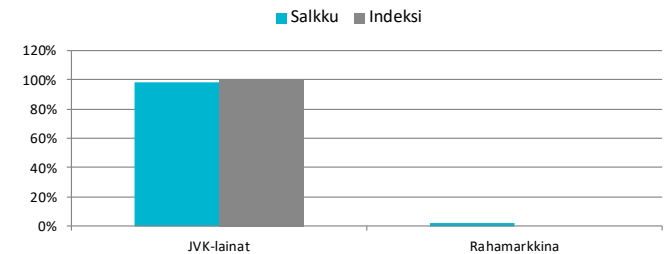
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



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

Allokatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Odotukset FED:n koronlaskuille syksyn aikana kasvoivat huomattavasti elokuussa. Odotettua heikompi työllisyysraportti heinäkuulta, odotuksien mukainen inflaatioreportti mikä ei osoittanut hintojen nousupainetta tullien takia, sekä pääjohtaja Powellin kyyhkymäiset puheet Jackson Holen keskuspankki symposiumissa käytännössä vahvistivat FED:n leikkaavan ohjauskorkoa syyskuun kokouksessaan. Loppuvuodelle hinnoitellaan vielä toista laskua ja ohjauskoron odotetaan asettuvan ensi vuoden aikana noin 3 prosentin tasolle. EKP pankkiirit ovat kesän aikana puhuneet haukkamaisemmin, eikä siltä odoteta enää koron laskuja tälle vuodelle. Ensi vuodelle hinnoissa on vielä yksi lasku. Korkojen pitkä pää on ollut paineessa erityisesti Ranskan budjettihuolien ansiosta. Sijoittajat ovat huolissaan maan velkakestävytydestä pitkällä aikavälillä. Samat ongelmat riivaavat Iso-Britanniaa, jonka korko on noussut korkeimmalle tasolle yli 30 vuoteen. Vahva tuloskausi kannatteli osakemarkkinoita ja yritysainojen riskiliset pysyivät hyvän riskisentimentin ansiosta kireällä tasolla. Elokuussa nostimme osakesijoitusten painon perustasolle maltillisesta alipainosta. Pienensimme yhdysvaltalaisen osakkeiden alipainoa. Osakeostot rahoitettiin myymällä matalan luottoriskin yritysainoja. Ostimme myös kehittyvien markkinoiden dollarimääräisiä lainoja ja kevensimme euroalueen valtionlainojen osuutta.

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.