

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

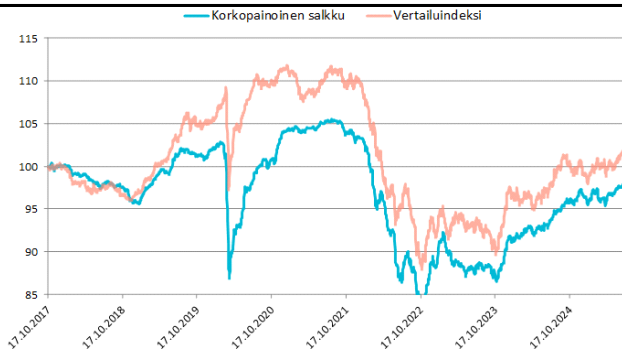
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaalitylessä sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yrityslainamarkkinoille siten, että 70 % 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 arvonnaihtelua. 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	0,4 %	1,1 %	2,6 %	2,9 %	2,3 %	-0,2 %
Vertailuindeksi	0,9 %	1,5 %	2,9 %	2,2 %	4,2 %	0,4 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	12,4 %	16,7 %	-1,2 %	-	-1,3 %
Vertailuindeksi	13,1 %	14,7 %	-5,7 %	-	3,2 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset

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	20,9 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	20,9 %
Käteinen	1,6 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

30.9.2025

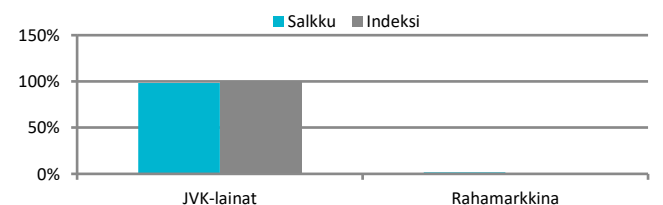
Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokatiotaloku
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:	98,280
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluihin.	

Riski-tuottoprofiili



1	2	3	4	5	6	7
Riski-tuottoprofiili						



Salkunhoitajan katsaus

Syyskuussa keskuspankkien korkopolkuihin saatiin hieman lisää näkyvyyttä. EKP piti odotuksen mukaan ohjauskorkonsa ennallaan ja viesti toimivansa jatkossa tulevan talousdatan pohjalta. Euroopassa ei ole inflaatiopaineita ja talousdata on osoittanut heikentymisen merkkejä. On siis sopivaa odottaa EKP:n ohjauskorkoon vielä maltillista laskua. Yhdysvalloissa keskuspankin tilanne on mutkikkaampi. Presidentti vaatii merkittävästi matalampia korkoja inflaation ollessa samaan aikaan sinnikkäästi koholla. Kesän aikana voimaan astuneet tulit valuvat hiljalleen kuluttajahintoihin kasvattaen inflaatiopainetta ja työmarkkina osoittaa heikkenemisen merkkejä. Syyskuun kokouksessa FED laski ohjauskorkoaan 25 korkopistellä mutta jarrutteli odotuksia lisälaskuista. Euroopassa pitkät korot ovat olleet maltillisessa noususuunnassa Ranskan poliittisen kaaoksen vetämänä. Sijoittajia huolettaa valtioiden budjettivajeet ja tuleva velkakestävyys. Yrityslainojen riskilliset pysyivät kireinä vahvan osakemarkkinan tukemina.

Syyskuussa kasvatimme osakkeiden kokonaispainoa strategiassa lisäämällä kehittyvien maiden ja USA:n osakesijoitusten määrää. Osakeostot rahoitettiin investment grade -yrityslainoista. Osakkeiden maantieteellisessä allokatiiossa vähensimme hieman painotusta eurooppalaisissa osakkeissa.

Lokakuuhun lähdemme tuottotavoitteella strategialla, jossa osakesijoituksia, high yield -yrityslainoja sekä kehittyvien maiden lainoja on keskimääräistä suuremmalla painolla. Vastaavasti valtionlainojen sekä investment grade -yrityslainojen paino on keskimääräistä alhaisempi.

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 vakuutusehdossa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonnaihtelusta vastaa Sp-Rahastoyhtiö ilman ulkopuolista hyväksyntää. Salkun Sp-Henkivakuutuksen vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Sp-Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdossa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.