

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

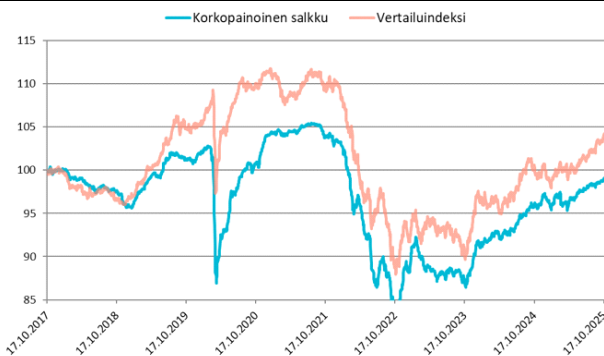
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaaliolosuhteissa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritysainamarkkinoille siten, että 70 % 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 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	0,4 %	0,9 %	2,3 %	3,7 %	2,7 %	-0,1 %
Vertailuindeksi	0,5 %	1,9 %	3,0 %	4,5 %	4,7 %	0,5 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	13,8 %	17,9 %	-1,3 %	-	-1,0 %
Vertailuindeksi	14,9 %	16,2 %	-5,2 %	-	3,7 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset

Korkosijoitukset (100)	93,9 %
Yrityslainat	74,2 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	48,7 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	25,5 %
High Yield	19,7 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	19,7 %
Käteinen	6,1 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.10.2025

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:	1,31 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	99,049

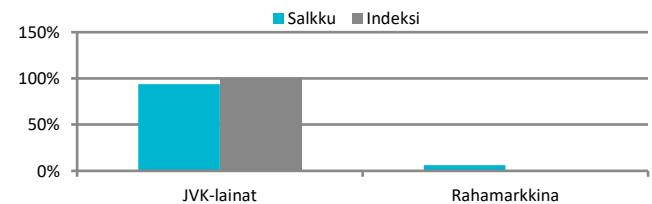
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuun juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofiili



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

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan katsaus

Lokakuu oli sijoitusmarkkinoilla jälleen vahva kuukausi. Kurssikehitystä vauhdittivat Yhdysvaltain ja Kiinan kauppasuhteiden minisopimus, odotuksia paremmat talousluvut sekä pääosin myönteinen tuloskuusi. Nämä positiiviset ajurit veivät voiton markkinoilla hetimitään nousseista huolista, kuten amerikkalaisten aluepankkien luottotappioista ja kasvavasta puheesta mahdollisesta tekoälykylplasta. Globaali MSCI World -indeksi jatkoi nousuputkeaan ja kirjasi jo kuudennen peräkkäisen kuukausinousun euroissa mitattuna — sijoittajien riskinottohalukkuus säilyi siis edelleen vahvana. Lokakuun puolivälissä rahoitussektoria ravisteli kuitenkin hetkellinen luottokriisin pelko. Autolainayhtiö Tricolor Holdingsin konkurssi sai sijoittajat varpailleen, ja epävarmuutta lisäsi autonosien valmistaja First Brandsin kaatuminen, johon investointipankki Jefferies oli merkittävästi altistunut. Myös aluepankit Zions Bancorp ja Western Alliance joutuivat kirjaamaan luottotappioita kiinteistösisjoituksiin liittyen. Vaikka markkinat toipuivat nopeasti, tapausten ketju muistutti sijoittajia siitä, että luottomarkkinoilla voi edelleen piillä riskejä erityisesti pienempien pankkien taseissa. Kokonaisuudessaan rahoitussektori jäi Yhdysvalloissa lokakuussa lievästi miinukselle, vaikka yleinen kurssikehitys oli myönteinen. Kuukauden loppua sävytti Yhdysvaltain keskuspankin (Fed) odotettu 25 korkopisteen koronlasku 29. lokakuuta. Päätöksen sävy oli kuitenkin selvästi odotettua hauskamaisempi, kun puheenjohtaja Jerome Powell korosti, ettei joulukuun uusi lasku ole "itsestäänselvyys". Tämä kommentti sai markkinat nopeasti tarkistamaan odotuksiaan: joulukuun koronlaskun todennäköisyys putosi 68 prosenttiin. Päivän reaktio näkyi hetkellisesti Yhdysvaltain 10 vuoden valtionlainan korossa, joka nousi päätöspäivänä, mutta palasi pian laskutrendilleen. Myös euroalueen valtionlainat jatkoivat vahvaa kehitystä, tuottaen lokakuussa keskimäärin 0,9 prosenttia — korkomarkkinoilla vire pysyi siis suotuisana. Jatkamme marraskuussa tuottotahokkuella 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 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.