

## Varainhoitajan Parhaat

## Korkopainoinen

## Sijoituspolitiikka

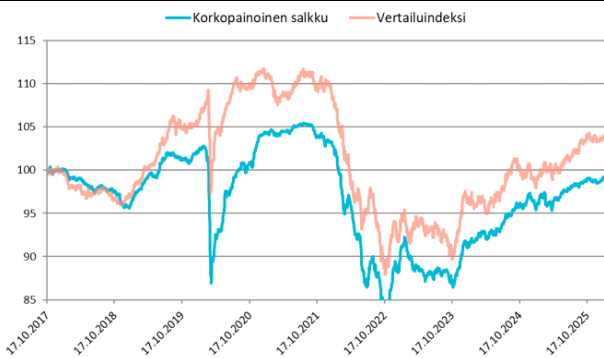
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaaliolosuhteissa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritysainamarkkinoille siten, että 70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

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	8,1 %	10,5 %	-4,4 %	-	-0,6 %
Vertailuindeksi	8,3 %	12,9 %	-4,8 %	-	3,9 %

## Osuuden tuottokehitys (alusta)



## Sijoitukset

Korkosijoitukset (100)	96,1 %
Yrityslainat	75,2 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	50,8 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	24,4 %
High Yield	20,9 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	20,9 %
Käteinen	3,9 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

## Kuukausiraportti

31.1.2026

## Perustiedot

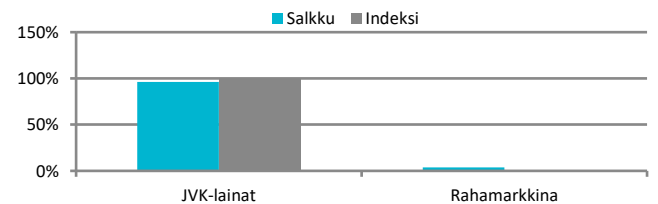
Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multimanager allokaatiosalkku
Vertailuindeksi:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Perustamispäivä:	17.10.2017
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	0,50 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,31 %
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	99,414

Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkiionsa. Nämä sisältyvät ilmoitetuihin juokseviin kuluihin.

## Riski-tuotto profiili



1	2	3	4	5	6	7
Riski-tuotto profiili						



## Salkunhoitajan katsaus

Tammikuusta muodostui markkinoilla kokonaisuudessaan vahva kuukausi, vaikka geopoliittinen epävarmuus lisääntyi Venezuelan, Iranin ja Grönlannin tilanteiden seurauksena. Trumpin Grönlantiin liittyvät tulliuuhkaukset aiheuttivat lyhytaikaisen markkinaliikkeen, mutta uhkausten peruminen rauhoitti tilanteen ja riskinotto palautui. Iranin ympärillä kiristynyt tilanne nosti raakaöljyn hintaa merkittävästi, ja myös jalometallit vahvistuivat ennen kuun lopun korjausliikettä. Keskuspankkipoolella huomio kohdistui Yhdysvaltain keskuspankkiin ja Japanin ennen aikaisiin vaaleihin, jotka nostivat paikallisten korkojen volatiliiteettia. Makrotaloudsdata oli pääosin myönteistä: Yhdysvaltain palvelusektori vahvistui ja työttömyys laski, kun taas euroalueen odotuksia matalampi inflaatio lisäsi odotuksia rahapolitiisesta kevennyksestä. Euroalueen talouskasvu ylitti neljänneellä neljänneksellä ennusteet. Osakemarkkinoilla parhaat tuotot saavutettiin kehittyvillä markkinoilla, Japanissa ja Pohjoismaissa. Eurooppa ja Suomi tuottivat Yhdysvaltoja paremmin, jota painoivat teknologiasektorin heikkous ja dollarin heikentyminen. Korkomarkkinoilla tuotot olivat kautta linjan positiivisia.

Jatkamme edelleen tuottohakuisella strategialla, jossa osakesijoituksia, high yield -yrityslainoja sekä kehittyvien maiden lainoja on keskimääräistä suuremmalla painolla. Tammikuussa kevensimme yhdysvaltalaisen osakkeen painoa ja lisäsimme eurooppalaisten osakkeiden osuutta. Vastaavasti valtionlainojen sekä investment grade -yrityslainojen paino on keskimääräistä alhaisempi.

## Sijoituksen juridinen luonne

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