

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

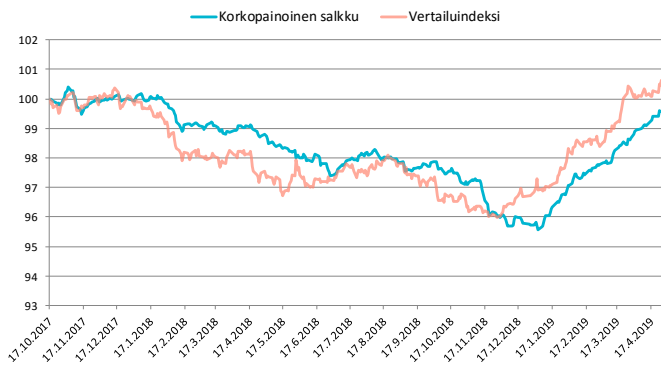
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin. Normaalityyppisessä sijoituksessa hajautetaan kansainvälisille yrityslainamarkkinoille siten, että 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 arvonvaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkumarvat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta p.a.
Korkopainoinen	0,9 %	2,6 %	2,6 %	0,8 %	4,1 %	-
Vertailuindeksi	0,3 %	2,3 %	4,4 %	3,1 %	3,9 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	-	-	-	-	-0,4 %
Vertailuindeksi	-	-	-	-	0,6 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 30.4.2019

Korkosijoitukset (100)		99,8 %
Yrityslainat		77,7 %
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	28,4 %
MS Euro Corporate Bond	Morgan Stanley	20,5 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Schroders	17,6 %
BGF Euro Corporate Bond Fund	BlackRock	11,2 %
High Yield		14,9 %
Säästöpankki High Yield B	Sp-Rahastoyhtiö	7,0 %
MS European Currencies High Yield Bond	Morgan Stanley	5,3 %
MS US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Morgan Stanley	2,6 %
Kehittyvät markkinat		7,2 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	7,2 %
Käteinen		0,2 %

Kuukausiraportti

30.4.2019

Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkopainoinen
Tyyppi:	Multi-manager allokointisalkku
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 (Q4/18):	0,77 % p.a.
Muut kulut:	0,01 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	99,611

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

Riski-tuotto profiili

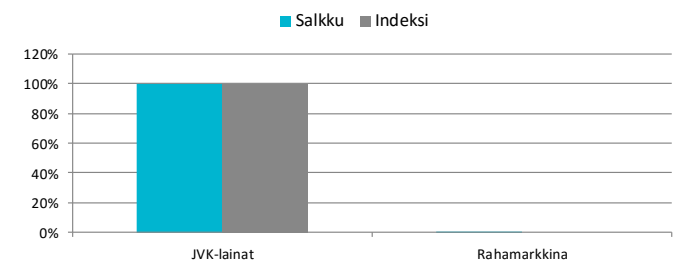
Pienempi riski Suurempi riski

←-----→

Typillisesti pienemmät tuotot Typillisesti suuremmat tuotot

1	2	3	4	5	6	7

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Huhtikuun sijoituskokouksessa nostimme suomalaisten osakkeiden painoa 2,5 prosenttiyksikköä ja laskimme High Yield -yrityslainojen painoa 2,5 prosenttiyksikköä. Kiinan viime kesänä aloittama elvytyspolitiikka alkaa näkyä reaali talouden tunnusluvuisa. Näkemyksemme on, että avoimet vientivetoiset kansantaloudet ja vientiyritykset tulevat hyötymään Kiinan elvytystoimenpiteiden kerrannaisvaikutuksista. Kuluvan vuoden kasvuodotuksia on jo laskettu realistisemmalle tasolle ja tämän osalta petty myksen riski on pienempi kuin mitä aikaisemmin odotettiin. Keskuspankkien rahapolitiikka tapahtui talven aikana selkeä muutos, mikä on osaltaan siivittänyt osakemarkkinat hyviin tuottoihin. Uskomme että rahapolitiikka tulee vielä jatkossakin olemaan sijoitusmarkkinoita tukeva tekijä. Alkuvuoden aikana yrityslainojen riskimarginaalit ovat kaventuneet merkittävästi ja High Yield -yrityslainojen tuotto potentiaali on laskenut. Emme kuitenkin usko maksuhäiriöiden nousevan alhaisten korkojen ympäristössä. Osakesijoitukset ovat lievässä alipainossa. Osakesijoitusten sisällä alipainotamme eurooppalaisia osakkeita. Suomalaiset, Yhdysvaltalaiset, Aasia-Tyynimeri -alueen ja kehittyvien maiden osakkeet ovat neutraalipainossa. Korkosijoituksissa paremman riskiluokan yrityslainojen tuottonäkymät ovat nykyisessä keskuspankkien markkinoita tukevassa korkoympäristössä edelleen suhteellisen hyvät ja nämä ovat sijoitussalkussa ylipainossa. Rahamarkkinasijoitukset ja huonomman riskiluokan yrityslainat ovat neutraalipainossa, valtionlainasijoitukset ja kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset ovat alipainossa.

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 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.