



## Tuottohakuinen

## Sijoituspolitiikka

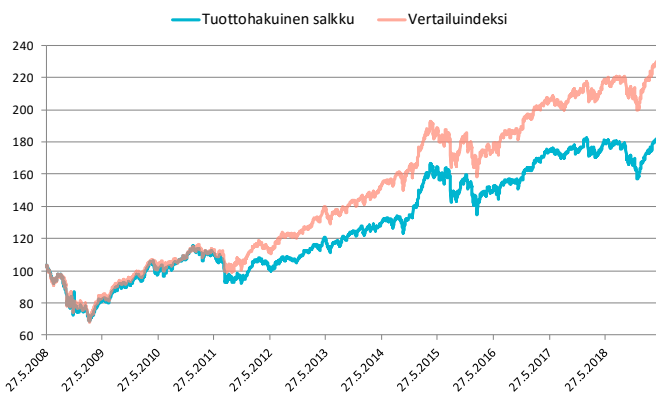
Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 75 % sijoituksista on osakkeissa ja 25 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 55–95 %:n välillä. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Tuottohakuinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tuottohakuinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvovaihtelua. 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.
Tuottohakuinen	3,0%	7,9%	7,6%	3,3%	14,2%	5,4%
Vertailuindeksi	2,6%	7,4%	8,5%	7,5%	13,5%	7,7%

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tuottohakuinen	4,8%	20,9%	42,7%	128,2%	78,0%
Vertailuindeksi	11,8%	30,6%	53,1%	181,5%	124,6%

## Osuuden tuottokehitys (alusta)



## Sijoitukset 30.4.2019

Osakesijoitukset (75)		72,4%
<b>Pohjois-Amerikka</b> 23,3%		
Säästöpankki Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö	11,9%
Candoris Coho ESG US Large Cap Equity	Candoris	7,7%
Pioneer Funds U.S. Fundamental Growth	Pioneer Investments	3,7%
<b>Eurooppa</b> 22,8%		
Säästöpankki Eurooppa B	Sp-Rahastoyhtiö	15,5%
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	4,7%
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock	2,6%
<b>Suomi</b> 11,8%		
Säästöpankki Kotimaa B	Sp-Rahastoyhtiö	9,5%
Säästöpankki Pieniyhtiöt B	Sp-Rahastoyhtiö	2,2%
<b>Kehittyvät markkinat</b> 7,6%		
Robeco Emerging Stars Equities Fund	Robeco	7,6%
<b>Aasia-Tyynimeri</b> 7,0%		
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	4,9%
M&G Japan Smaller Companies Fund	M&G	2,1%
<b>Korkosijoitukset (25)</b> 24,6%		
<b>Yrityslainat</b> 12,3%		
Säästöpankki Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö	6,9%
Schroder ISF EURO Corporate Bond Fund	Schroders	5,4%
<b>Valtionlainat</b> 8,5%		
Säästöpankki Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö	8,5%
<b>High Yield</b> 2,5%		
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	1,3%
AXA World Funds European High Yield Bonds	AXA	1,2%
<b>Kehittyvät markkinat</b> 1,3%		
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	1,3%
<b>Käteinen</b> 3,0%		

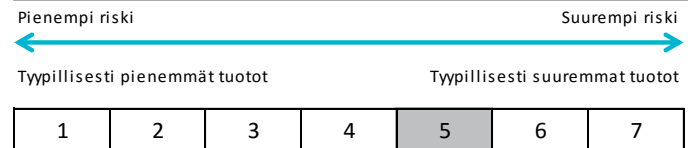
## Kuukausiraportti

30.4.2019

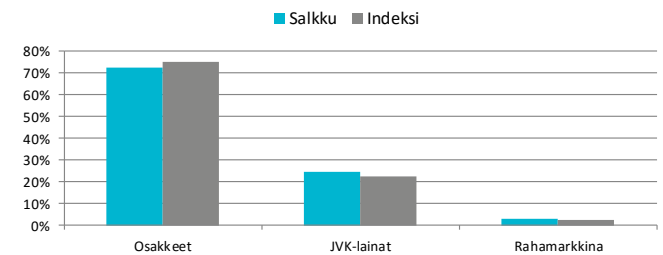
## Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Tuottohakuinen
Tyyppi:	Multimanager allokointisalkku
Vertailuindeksi:	2,5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 10 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 7,5 % Barclays Euro Corporate Total Return Index, 2,5 % Barclays Pan European High Yield, 2,5 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 22,5 % S&P500 EUR Net TR, 26,25 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 11,25 % OMX Helsinki Cap Index GI, 7,5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 7,5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.4.2008
Minimisijoitus:	50 €
Varainhoitopalkkio:	1,00 % p.a.
Juoksevat kulut (Q4/18):	1,32 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	181,439
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.	

## Riski-tuotto-profiili



## 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. Näkemys on, että avoimet vientivetoiset kansantaloudet ja vientiyrietykset tulevat hyötymään Kiinan elvytystoimenpiteiden kerrannaisvaikutuksista. Kuluvaan vuoden kasvuodotuksia on jo laskettu realistisemmalle tasolle ja tämän osalta petty-myksen riski on pienempi kuin mitä aikaisemmin odotettiin. Keskuspankkien rahapolitiikassa tapahtui talven aikana selkeä muutos, mikä on osaltaan siivittänyt osakemarkkinat hyviin tuottoihin. Uskomme että rahapolitiikka tulee vielä jatkossakin olemaan sijoitusmarkkinoita tukeva tekijä. Alkuvuoden aikana yritysainojen 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 yritysainojen tuottonäkymät ovat nykyisessä keskuspankkien markkinoita tukevassa korkoympäristössä edelleen suhteellisen hyvät ja nämä ovat sijoitussalkussa ylipainossa. Rahamarkkinasijoitukset ja huonomman riskiluokan yritysainat 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, 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.