

## Varainhoitajan Parhaat

## Korkkopainoinen

## Sijoituspolitiikka

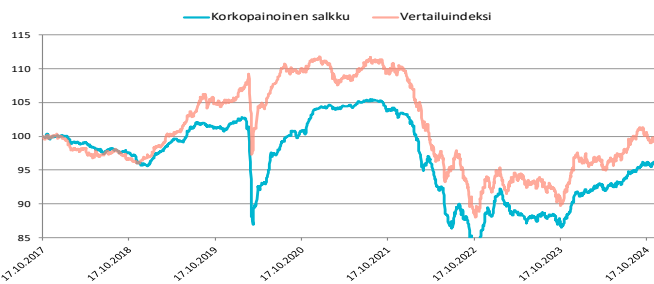
Varainhoitajan Parhaat Korkkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoittaviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritysainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yritysainoihin. Lähtökohtaisesti korkosijoitusten valuutariski suojataan. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Korkkopainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Korkkopainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 3 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtalaista 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.
Korkkopainoinen	1,5 %	2,2 %	4,9 %	8,5 %	5,7 %	-0,4 %
Vertailuindeksi	1,2 %	0,7 %	4,4 %	6,9 %	3,2 %	0,1 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkkopainoinen	10,8 %	-5,7 %	-4,1 %	-	-3,1 %
Vertailuindeksi	8,4 %	-8,7 %	-4,5 %	-	0,5 %

## Osuuden tuottokehitys (alusta)



## Sijoitukset 30.11.2024

Korkosijoitukset (100)	98,3 %
<b>Yrityslainat</b>	<b>79,6 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	48,2 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	31,4 %
<b>High Yield</b>	<b>18,7 %</b>
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	18,7 %
<b>Käteinen</b>	<b>1,7 %</b>
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>

## Kuukausiraportti

30.11.2024

## Perustiedot

Nimi:	Varainhoitajan parhaat - Korkkopainoinen
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:	96,940

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

## Riski-tuotto profiili

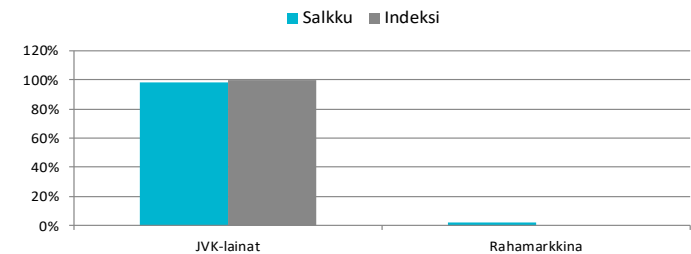
Pienempi riski Suurempi riski

Typillisesti pienemmät tuotot

Typillisesti suuremmat tuotot

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

## Allokaatio jakson lopussa



## Salkunhoitajan katsaus

Pitkät korot laskivat voimakkaasti marraskuussa. Inflaatio Euroopassa jatkaa lasku-uralla ja viime aikojen heikko talousdata on saanut sijoittajat hinnoittelemaan reipasta ohjauksen laskua Euroopan Keskuspankilta. Uskomme, että lyhyet korot voivat laskea vielä markkinaodotuksia enemmänkin. Laskuvara pitkissä koroissa on maltillisempi. Euroalueen valtiot laskevat kasvavia määriä uutta velkaa liikkeelle ensi vuonna ja tämä jarruttaa pitkien korkojen laskua. Myös Yhdysvalloissa pitkät korot kääntyivät laskuun. Suurimmat huolet tulevan presidentin politiikasta hälvivät. Keskuspankki FED on viestinyt laskevansa korkoja maltillisesti, eikä markkina hinnoittele enää paljoa laskua. Korkeoero Yhdysvaltain ja Euroopan välillä tulee kasvamaan, mikä vahvistanee dollaria entisestään. Yrityslainojen riskilisät jatkoivat kiristymistään ja ovat nyt lähes ennätyskireällä. Yhdysvaltain osakemarkkina nousi vahvasti vaalituloksen selvittyä, vaalituloksen veronkevennyksineen odotetaan olevan selkeästi positiivinen osakemarkkinoille. Muut keskeiset markkinat olivat heikompia, sijoittajia huolestuttaa mahdolliset tulevat kauppapolitiittiset toimet.

Vaalituloksen selvittyä nostimme osakeriskin ylipainoon ostamalla lisää Pohjois-Amerikkalaisia osakkeita. Rahoitimme ostot myymällä euroalueen valtionlainoja. Osakemarkkinoista ylipainotamme Pohjois-Amerikkaa ja kehittyviä markkinoita. Uskomme kehittyvien markkinoiden hyötyvät Kiinan valtion tukitoimista. Korkosijoituksissa ylipainotamme maltillisesti korkoriskiä, koska uskomme korkojen olevan edelleen laskusuunnassa. Yrityslainoissa suosimme parempaa laatua.

## 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.