

Varainhoitajan Parhaat

Korkopainoinen

Sijoituspolitiikka

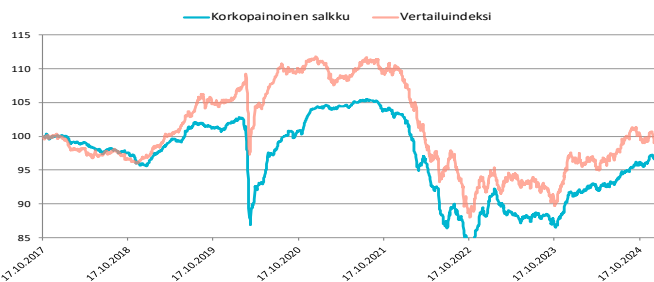
Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitusalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yritys-lainoihin sijoittaviin rahastoihin. Normaalitilanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yritys-lainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yritys-lainoihin. 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 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.
Korkopainoinen	-0,5 %	0,6 %	3,7 %	5,2 %	5,2 %	-0,5 %
Vertailuindeksi	-1,4 %	-1,9 %	2,3 %	1,8 %	1,8 %	-0,1 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	9,5 %	-6,6 %	-5,3 %	-	-3,5 %
Vertailuindeksi	8,0 %	-9,7 %	-5,8 %	-	-0,9 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.12.2024

Korkosijoitukset (100)	98,1 %
Yrityslainat	76,7 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	52,3 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	24,4 %
High Yield	21,4 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	21,4 %
Käteinen	1,9 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.12.2024

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:	96,472

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

Riski-tuotto-profiili

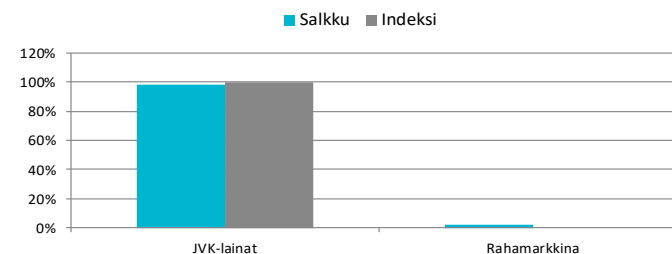
Pienempi riski Suurempi riski

Typillisesti pienemmät tuotot

Typillisesti suuremmat tuotot

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

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Yhdysvaltain inflaatio kääntyi joulukuussa yllättäen uudelleen nousuun. Korkomarkkinoiden odotukset FED:n tulevasta koronlaskuista menivät kerralla uusiksi ja markkina hinnoittelee ainoastaan yhtä 25 pisteen laskua vuodelle 2025. Korkojen laskiessa ennakoitua vähemmän myös huolet Yhdysvaltain velkakestävydestä voimistuivat ja pitkät korot lähtivät voimakkaaseen nousuun. Tilanne Yhdysvaltain korkomarkkinoilla on erikoinen. Keskuspankki on laskenut ohjaukorkoaan 50 pisteellä ja samalla pitkät korot ovat nousseet noin 100 pistettä. Yhdysvaltain kohonneet pitkät korot vetivät pitkät korot voimakkaaseen nousuun myös Euroalueella. Odotukset EKP:n suhteen eivät ole muuttuneet ja sen odotetaan laskevan ohjaukorkonsa kahteen prosenttiin vuoden 2025 aikana. Kohonneesta korkotasosta huolimatta yritys-lainojen riskiä pysyivät kireinä, eikä merkittäviä maksuhäiriöitä odoteta. Keskeisillä osakemarkkinoilla pohjavire säilyi positiivisena.

Joulukuussa emme tehneet salkun allokaation muutoksia. Jatkamme maltillisella osake ylipainolla. Osakemarkkinoista ylipainotamme Pohjois-Amerikkaa ja kehittyviä markkinoita. Uskomme kehittyvien markkinoiden hyötyvän Kiinan valtion tukitoimista. Korkosijoituksissa ylipainotamme maltillisesti korkoriskiä, koska uskomme korkojen olevan edelleen laskusuunnassa. Yrityslainoissa suosimme parempaa laatua.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutus omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutusarvon määrittelevä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikan ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittelee Sp-Henkivakuutus. Sp-Henkivakuutusella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonalustuksesta vastaa Sp-Rahastoyhtiö ilman ulkopuolista hyväksyntää. Salkun Sp-Henkivakuutus vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Sp-Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.