

POP KORKOSALKKU

KORKORAHASTOT

VUOSIKATSAUS 2018

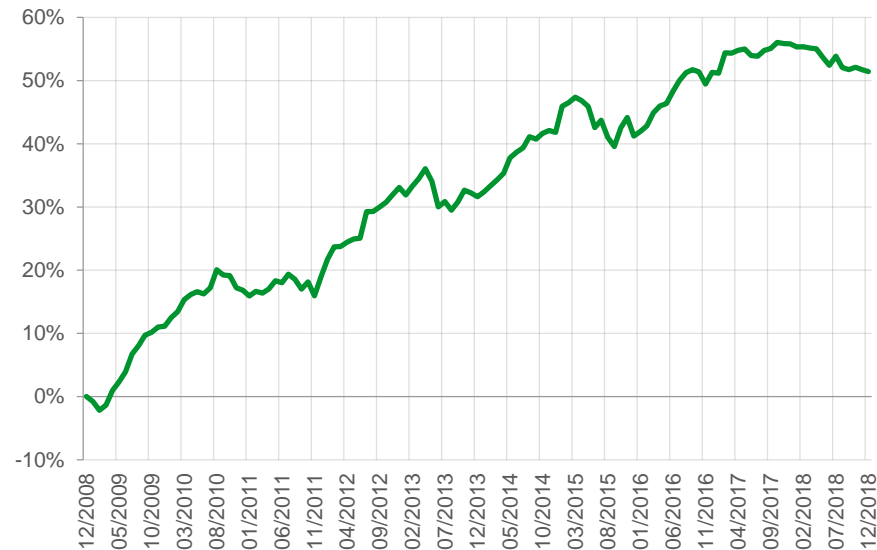
1

PERUSTIEDOT

| | |
|---------------------------|--|
| Rahaston koko (milj. EUR) | 42,4 |
| Salkunhoitaja | J. Atrila, H. Paldynski, J. Rantala, J. Siekinen |
| Vertailuindeksi | Yhdistelmäindeksi |
| Aloituspäivä | 28.9.2007 |
| Morningstar | ★★★★★ |
| Riskiluokka | 3 / 7 |

Erikoissijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa korkomarkkinoille, pääsääntöisesti sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

-0,21%

5 vuotta p.a.

+2,84%

Running yield

6,51%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuosi 2018 osoittautui globaalien sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta huomattavan haastavaksi. Tiukentuneet rahoitusolosuhteet, geopoliittiset jännitteet ja Yhdysvaltojen kauppapolitiikka olivat kantavia teemoja, jotka pitivät sijoittajien epävarmuutta yllä läpi koko vuoden. Epävarmuus kasvusyklin kestävydestä kasvoi ja hyödykehinnat jatkoivat laaja-alaista laskuaan, eikä Yhdysvaltojen keskuspankki indikoinut tarvetta rahapolitiikan kiristämisyklin hidastamiselle. Markkinoiden näkökulmasta huolta aiheuttivat vahvistunut dollari, tiukentunut rahapolitiikka ja nousseet riskittömien valtioiden korkotasot. Näiden tekijöiden yhdistelmänä globaalina sijoitusmarkkinoiden kuumemittarina pidetty VIX-indeksi kävi korkeimmillaan 35 % yläpuolella. Loppuvuotta kohden paine heijastui voimakkaimmin globaaleihin osakemarkkinoihin, mutta suurin osa omaisuusluokista tuotti negatiivisesti vuonna 2018.

Pitkät valtionlainakorot laskivat hieman, kun taas

yrityslainojen riskipreemiot nousivat katsauskaudella. Saksan 10-vuotinen valtionlainakorko laski katsauskauden aikana 19 korkopistettä 0,24 %:iin sahaten 0,2 %:n ja 0,8 %:n välillä. Eurovaltionlainat yllättävät jälleen olemalla paras korko-omaisuusluokka tuottomielessä vuonna 2018. Kehittyvien markkinoiden valtionlainat olivat vuoden keskivaiheilla paineessa mutta loppuvuosi oli jälleen erittäin vahvojen tuottojen aikaa. Yrityslainapuolella puolestaan vuoden loppu oli haastava riskilisien nousussa merkittävästi markkinahermoilun ja heikon likviditeetin takia.

Pelot globaalien taloussyklin kääntymisestä ja talouskasvun hyyttymisestä ovat lisääntyneet, mutta näemme tämän hetken puheet ja hinnoittelun taantumasta ennenaikaisena. Näkemystämme tukevat ennustemme globaalista kasvusta, tuloskasvusta ja keskuspankkipolitiikasta sekä kauppapolitiittisen nokittelun laantumisen. Uskomme vuoden 2019 olevan suurten tuottovaihteluiden aikaa ja uskomme

aktiivisen salkunhoidon tuovan lisäarvoa tällaisessa ympäristössä.

Rahaston sijoitusten keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, eli duraatio, oli 4,86 katsauskauden lopulla. Duraatio oli strategiamme mukaisesti lähes neutraali vertailuindeksiin verrattuna. Katsauskauden aikana muutokset rahaston sijoituskohteissa ovat seuranneet rahaston sijoituspolitiikan mukaisesti muutoksia Aktia Varainhoidon allokaationäkemyksessä. Rahasto on käyttänyt katsauskautensa aikana johdannaissopimuksia suojautuakseen korkorisikiltä. Rahasto ei ole käyttänyt arvopaperilainaus- tai arvopapereiden takaisinostosopimuksia.

POP KORKOSALKKU

KORKORAHASTOT

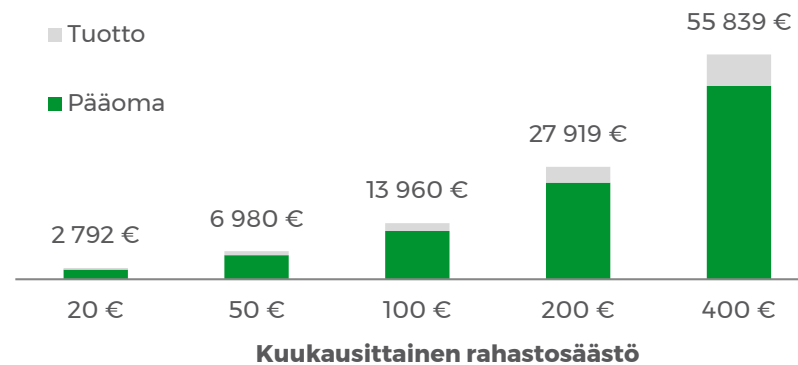
VUOSIKATSAUS 2018

2

AVAINLUVUT

| Tuotto | Rahasto | Indeksi | Erotus |
|----------------------|---------|---------|--------|
| 1 kuukausi | -0,21% | +0,08% | -0,29% |
| 3 kuukautta | -0,20% | +0,09% | -0,29% |
| 6 kuukautta | -0,65% | -0,30% | -0,35% |
| Vuoden alusta | -2,82% | -2,82% | +0,01% |
| 1 vuosi | -2,82% | -2,82% | +0,01% |
| 3 vuotta p.a. | +2,35% | +1,95% | +0,40% |
| 5 vuotta p.a. | +2,84% | +2,77% | +0,07% |
| Rahaston alusta p.a. | +3,55% | +3,86% | -0,32% |
| Volatiliteetti | 1,96 % | 2,57 % | |
| Tracking Error | 1,76 % | | |
| Modifoitu duraatio | 4,86 | | |
| Running yield | 6,51 % | 4,30 % | |

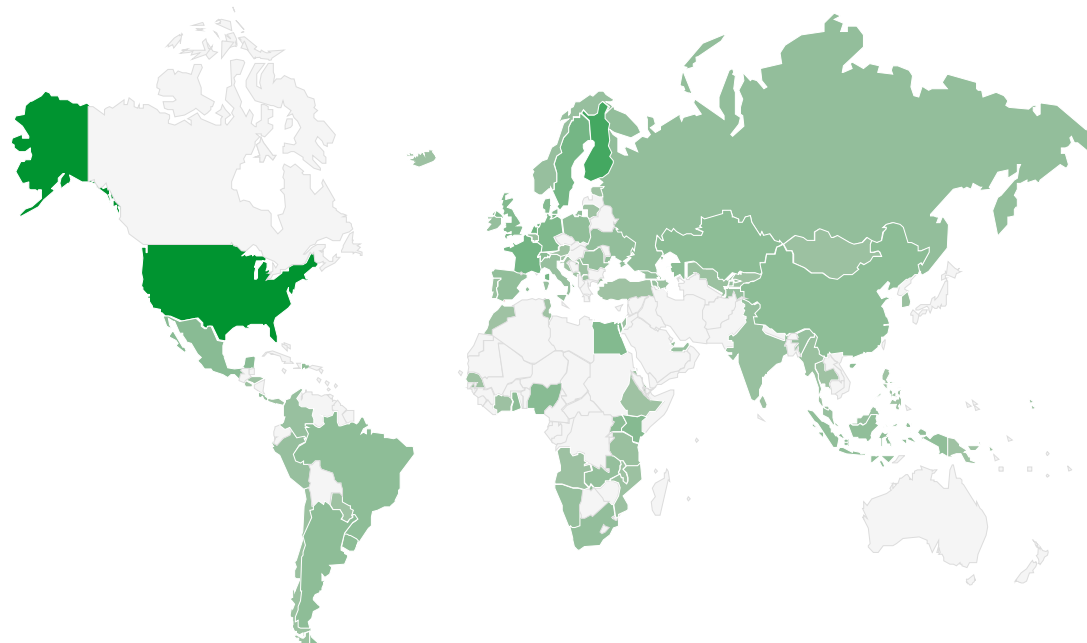
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



Kuinka suuri rahastosijoitus olisi nyt, mikäli kuukausittainen rahastosäästäminen (20€ - 400€ / kk) olisi aloitettu 10 vuotta sitten. Luvuissa on huomioitu rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, mutta ei mahdollisia merkintäpalkkioita.

SUURIMMAT MAAPAINOT

| | |
|-------------|--------------------------|
| Yhdysvallat | Saksa |
| 23,1 % | 2,7 % |
| Eurooppa | Egypti |
| 6,1 % | 2,4 % |
| Alankomaat | Yhdistynyt kuningaskunta |
| 4,0 % | 2,3 % |
| Ranska | Tanska |
| 3,6 % | 2,2 % |
| Ruotsi | Kenia |
| 3,5 % | 2,1 % |



SIJOITUSTEN KOOSTUMUS

9

Rahastosijoitusta

joista

| Osakerahastoja | Korkorahastoja | Vaihtoehtoisia rahastoja |
|----------------|----------------|--------------------------|
|----------------|----------------|--------------------------|

-

9

-

joissa

| Osakkeita | Korkosijoituksia | Vaihtoehtoisia |
|-----------|------------------|----------------|
|-----------|------------------|----------------|

-

599

-

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

Vakavaraiset lainat (inv. grade)

58,6 %

AAA 7,5 %

AA 2,3 %

A 25,1 %

BBB 23,7 %

Korkeatuottoiset lainat (high yield)

36,0 %

BB 25,2 %

B 10,8 %

CCC

CC

C

D

Ei luokiteltu

5,4 %

NR 5,4 %

Tässä raportissa esitetyt tiedot koskevat julkaisun kirjoittamisaikaan vallinnutta tilannetta ja tiedot voivat tai ovat voineet muuttua. Aktia Rahastoyhtiö tai Aktia Pankki eivät vastaa mistään välittömästä tai välillisestä tappiosta tai vahingosta joka aiheutuu siitä, että asiakas on käyttänyt julkaisua sijoituspäätöksensä perusteena. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo voi nousta tai laskea. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.aktia.fi

POP Korkosalkku

31.12.2018

| Arvopaperi | Määrä Kpl/nimellisarvo | Kurssi EUR | Markkina-arvo EUR | Prosenttia rahaston arvosta |
|---|---------------------------|---------------|----------------------|--------------------------------|
| Muut arvopaperit | | | | |
| EUR Aktia Corporate Bond+ B | 6 564 090.21 | 1.87 | 12 294 540.96 | 28.99 % |
| EUR Aktia Emerging Market Bond+ B | 1 468 839.95 | 1.74 | 2 551 521.88 | 6.02 % |
| EUR Aktia Emerging Market Corporate Bond+ B | 3 413 300.73 | 0.97 | 3 316 362.99 | 7.82 % |
| EUR Aktia Emerging Market Local Currency Bond+ B | 2 170 068.72 | 1.66 | 3 597 105.92 | 8.48 % |
| EUR Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond+ B | 6 890 320.55 | 1.12 | 7 746 098.36 | 18.26 % |
| EUR Aktia Emerging Market Local Currency T-Bill+ B | 2 322 513.17 | 1.10 | 2 559 409.52 | 6.03 % |
| EUR Aktia Global High Yield Bond+ B | 6 717 052.83 | 1.11 | 7 442 494.53 | 17.55 % |
| EUR Aktia Government Bond+ B | 1 315 333.15 | 1.60 | 2 100 718.57 | 4.95 % |
| EUR Aktia Inflation Bond+ B | 324 445.24 | 1.37 | 443 062.42 | 1.04 % |
| Yhteensä | | | 42 051 315.14 | 99.15 % |
| Arvopaperit yhteensä | | | 42 051 315.14 | 99.15 % |
| Vakioidut johdannaissopimukset | | | | |
| Korkojohdannaiset | | | | |
| EUR Euro-Bund Future Mar 7.3.2019 | 28.00 | 163.54 | 36 400.00 | 0.09 % |
| Yhteensä | | | 36 400.00 | 0.09 % |
| Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä | | | 36 400.00 | 0.09 % |
| Kassa ja muut varat, netto | | | 330 550.51 | 0.78 % |
| Rahaston arvo | | | 42 411 339.67 | 100.00 % |
| Rahasto-osuudet | | | | |
| EUR POP Korkosalkku A | 628 158.24 | 1.2220 | 767 598.15 | 1.81 % |
| EUR POP Korkosalkku B | 27 680 184.47 | 1.4807 | 40 986 814.79 | 96.64 % |
| EUR POP Korkosalkku D | 424 132.91 | 1.5489 | 656 926.73 | 1.55 % |
| Rahaston koko | | | | |
| | | EUR | | |
| 31.12.2018 | 42 411 339.67 | | | |
| 31.12.2017 | 42 468 198.90 | | | |
| 31.12.2016 | 40 728 153.71 | | | |
| 31.12.2015 | 42 666 956.44 | | | |
| Tunnusluvut | | | | |
| Hallinnointipalkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR | 432 932.04 | | | |
| Säilytysyhteisön palkkiot 31.12.2017 - 31.12.2018, EUR | 0.00 | | | |
| Sharpe | -1.38 | | | |
| Salkun kiertonopeus | 14.81 % | | | |
| Juokevat kulut (B) | 1.09 % | | | |
| Rahaston kaupankäyntikulut | 0.00 % | | | |
| Viimeisin tuotto-osuus (A -osuus), EUR | 0.03 (27.03.2018) | | | |
| Active share | - | | | |
| Lähipiirin palkkio-osuus | 0.00 | | | |

Förvaltningsarvode som uppburits av de fonder som utgör placeringsobjekt 1.1.-31.12.2018 34 758.54
 Förvarsarvode som uppburits av de fonder som utgör placeringsobjekt 1.1.-31.12.2018 34 758.54