

POP KORKOSALKKU

KORKORAHASTOT

PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

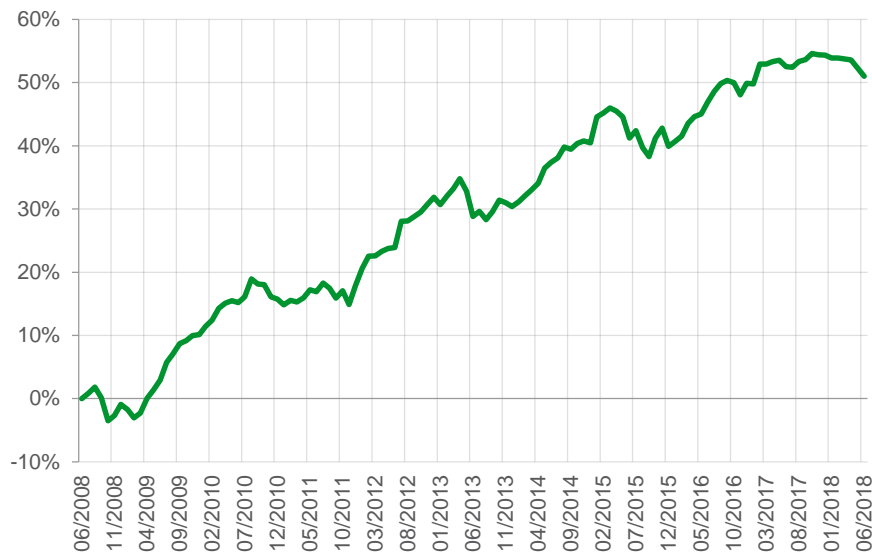
1

PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	43,6
Salkunhoitaja	J. Atrila, H. Paldynski, J. Rantala, J. Siekkinen
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

-0,83%

5 vuotta p.a.

+3,23%

Running yield

5,90%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Epävarmuus globaalin sentimentin osalta on kasvanut erityisesti vuoden toisen neljänneksen aikana, kun USA:n presidentti Trump on koventanut kauppapoliittisia puheitaan ja finanssielvytys on nostanut rahapolitiikan kiristystarvetta Yhdysvalloissa sekä pidemmän aikavälin pelkoja lisävelkaantumisesta. Yhdysvaltain keskuspankki nosti ohjauskorkoaan 2 kertaa katsauskaudella (yhteensä 50 korkopistettä). Samaan aikaan Euroalueen kasvusentimentin hyytyminen ja kasvun hidastuminen yhdistettynä kasvaneisiin poliittisiin riskeihin (Espanja, Italia, Kreikka ja Saksa) on painanut sijoittajien riskinottohalua Euroopan osalta ja heijastunut selkeimmin heikentyneenä eurona. Euroopan Keskuspankki ei muuttanut ohjauskorkojaan katsauskaudella. Kesäkuussa Euroopan keskuspankin neuvosto päätti vähentää osto-ohjelman kuukausiostot 15

miljardiin euroon joulukuun 2018 loppuun saakka. Lisäksi neuvosto arvioi, että ohjauskorkoa nostetaan ensimmäisen kerran vasta kesän 2019 jälkeen.

Pitkät valtionlainakorot laskivat hieman kun taas yrityslainojen riskipreemiot nousivat katsauskaudella. Saksan 10-vuotinen valtionlainakorko laski katsauskauden aikana 13 korkopistettä 0,30 %:iin sahaten 0,2 %:n ja 0,8 %:n välillä. Pitkät korkoinstrumentit tuottivat negatiivisesti katsauskauden aikana.

Olemme edelleen merkittävässä alipainossa valtionlainoja ja olemme hakeneet tuottoja luottoriskistä sekä kehittyvien markkinoiden valtionlainoista. Pidemmällä aikavälillä näemme selkeästi parhaat tuotto-odotukset kehittyvien markkinoiden paikallisvaluuttamääräisissä valtionlainoissa.

Rahasto ei ole katsauskauteina käynyt kauppaa johdannais-, arvopaperilainaus- tai arvopapereiden takaisinostosopimuksilla.

Pelot globaalin taloussyklin kääntymisestä ja talouskasvun hyytymisestä ovat lisääntyneet, mutta näemme tämän hetken puheet ja hinnoittelun taantumasta ennenaikaisena. Näkemystämme tukevat ennusteemme globaalista kasvusta, inflaatiosta ja keskuspankkipolitiikasta sekä kauppapoliittisen nokittelun laantumisesta viimeistään Yhdysvaltojen välikauden vaalien jälkeen. Euroalueen valtionlainakoroissa on koronnousupainetta, joskin pidämme tahtia rajattuna.

POP KORKOSALKKU

KORKORAHASTOT

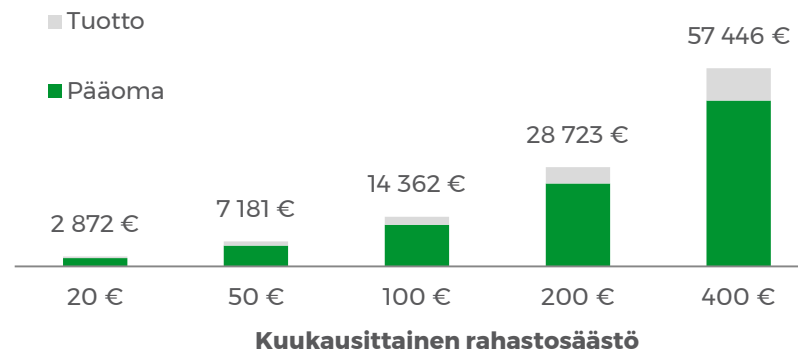
PUOLIVUOSIKATSAUS 06 | 2018

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-0,83%	-0,71%	-0,12%
3 kuukautta	-1,77%	-2,37%	+0,60%
6 kuukautta	-2,18%	-2,53%	+0,35%
Vuoden alusta	-2,18%	-2,53%	+0,35%
1 vuosi	-1,00%	-1,39%	+0,39%
3 vuotta p.a.	+2,25%	+1,83%	+0,42%
5 vuotta p.a.	+3,23%	+3,03%	+0,19%
Rahaston alusta p.a.	+3,78%	+4,08%	-0,30%
Volatiliteetti	2,09 %	2,27 %	
Tracking Error	1,05 %		
Modifoitu duraatio	4,89		
Running yield	5,90 %	3,90 %	

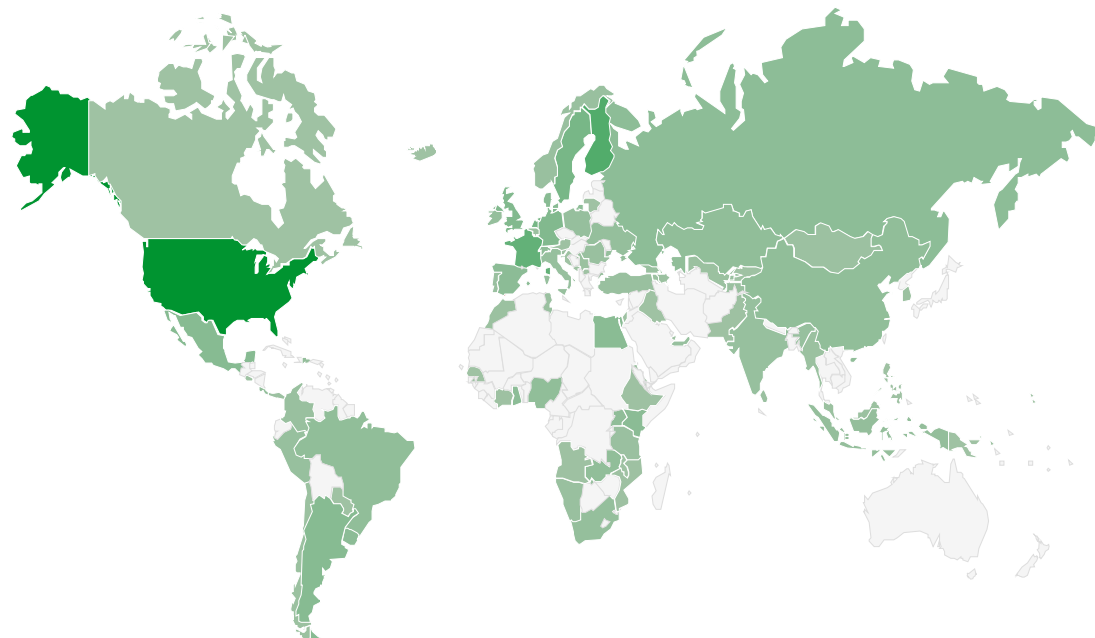
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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	23,3 %	Yhdistynyt kuningaskunta	2,5 %
Eurooppa	6,3 %	Saksa	2,4 %
Ranska	5,0 %	Meksiko	2,1 %
Alankomaat	3,5 %	Argentiina	2,0 %
Ruotsi	3,3 %	Tanska	1,9 %



SIJOITUSTEN KOOSTUMUS

9

Rahastosijoitusta

joista

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

-

9

-

joissa

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

-

635

-

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

Vakavaraiset lainat (inv. grade)

61,0 %

AAA 7,0 %

AA 2,1 %

A 25,9 %

BBB 26,0 %

Korkeatuottoiset lainat (high yield)

31,0 %

BB 20,7 %

B 10,3 %

CCC 0,1 %

CC

C

D

Ei luokiteltu

8,0 %

NR 8,0 %

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

30.06.2018

Arvopaperi	Määrä Kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR Aktia Corporate Bond+ B	6 564 191.61	1.89	12 402 383.63	28.43 %
EUR Aktia Emerging Market Bond+ B	1 468 839.95	1.75	2 575 317.08	5.90 %
EUR Aktia Emerging Market Corporate Bond+ B	3 516 351.02	0.97	3 422 112.81	7.84 %
EUR Aktia Emerging Market Local Currency Bond+ B	2 170 068.72	1.63	3 547 194.34	8.13 %
EUR Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond+ B	6 710 156.60	1.13	7 609 317.59	17.44 %
EUR Aktia Emerging Market Local Currency T-Bill+ B	2 322 513.17	1.07	2 493 914.65	5.72 %
EUR Aktia Global High Yield Bond+ B	6 760 816.50	1.14	7 716 795.95	17.69 %
EUR Aktia Government Bond+ B	1 441 667.55	1.59	2 294 558.08	5.26 %
EUR Aktia Inflation Bond+ B	324 445.24	1.40	455 002.01	1.04 %
Yhteensä			42 516 596.14	97.47 %
Arvopaperit yhteensä			42 516 596.14	97.47 %
Vakioidut johdannaisopimukset				
Korkojohdannaiset				
EUR Euro-Bund Future Sep 6.9.2018	22.00	162.55	31 900.00	0.07 %
Yhteensä			31 900.00	0.07 %
Vakioidut johdannaisopimukset yhteensä			31 900.00	0.07 %
Kassa ja muut varat, netto			1 076 032.71	2.47 %
Rahaston arvo			43 622 148.55	100.00 %
Rahasto-osuudet				
EUR POP Korkosalkku A	688 664.94	1.2299	847 019.10	1.94 %
EUR POP Korkosalkku B	28 258 164.90	1.4904	42 115 262.57	96.55 %
EUR POP Korkosalkku D	424 132.91	1.5558	659 866.88	1.51 %
Rahaston koko				
		EUR		
30.6.2018			43 622 148.55	
31.12.2017			42 468 198.90	
31.12.2016			40 728 153.71	
31.12.2015			42 666 956.44	
Tunnusluvut				
Hallinnointipalkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR			215 570.23	
Säilytysyhteisön palkkiot 1.1.2018 - 30.06.2018, EUR			0.00	
Sharpe			-	
Salkun kiertonopeus			25.04 %	
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	

Sijoituskohteena olevilta rahastoilta perityt hallinnointipalkkiot 1.1.-30.6.2018 20 005,13
 Sijoituskohteena olevilta rahastoilta perityt säilytyspalkkiot 1.1.-30.6.2018 12 638,53