

POP KORKOSALKKU

KORKORAHASTOT

06 | 2019

1

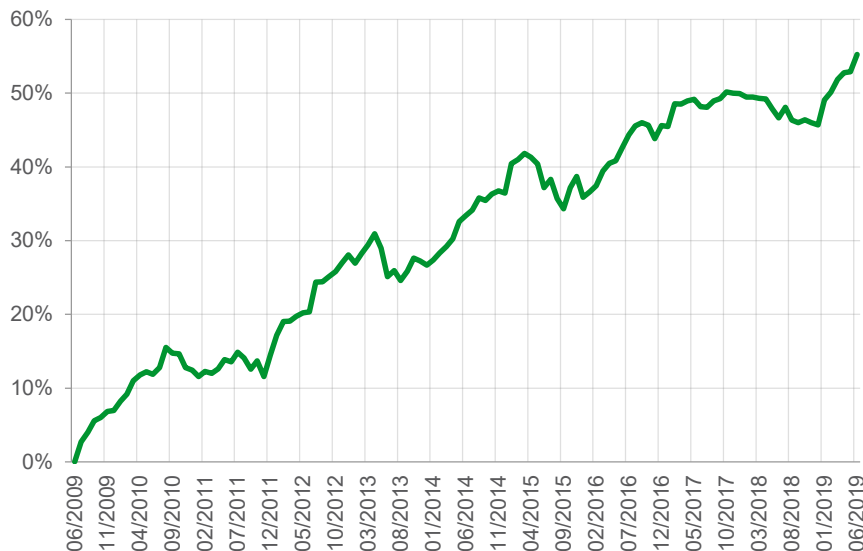
PERUSTIEDOT

Rahaston koko (milj. EUR)	47,1
Salkunhoitaja	J. Atrila, H. Paldynski, J. Rantala, J. Siekkinen
Vertailuindeksi	Yhdistelmäindeksi
Aloituspäivä	28.9.2007
Morningstar	★★★★★
Riskiluokka	3 / 7
CO2 *	

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

* Hiilijalanjälki tonnia CO2 per miljoona euroa; ero % suhteessa markkinaan

RAHASTO-OSUUDEN ARVONKEHITYS



1 kuukausi

+1,65%

5 vuotta p.a.

+3,10%

Running yield

5,82%

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Markkinat Kesäkuu oli erinomainen kuukausi sekä osake- että korkomarkkinoilla. Globaalit osakemarkkinat tuottivat euroissa mitattuna yli 4 %. Korkomarkkinoiden tuotot olivat 2-3 % haarukassa. Hyvän kehityksen taustalla on ennen kaikkea muuttunut keskuspankkipolitiikka. Sekä Fed että EKP ovat signaloineet valmiutta elvyttävään rahapolitiikkaan talouskasvun hiipumisesta johtuen. Tämä on johtanut korkotasojen laskuun koronlaskuodotusten vahvistuessa ja osakemarkkinoiden nousuun sijoittajien luottaessa keskuspankkien kykyyn elvyttää taloutta.

Globaalin talouden kokonaiskuva on yhä kaksijakoinen. Teollisuusdata on ollut odotettua heikompaa, kun taas palvelusektorit jatkavat

edelleen paremmassa vedossa. Konsensusodotus globaalille talouskasvulle sekä kuluvalle että ensi vuodelle on 3,3 %. Odotettua heikommasta talousdatasta johtuen ennusteriski on alaspäin. Hyvä uutinen on se, että keskuspankit ovat hereillä ja valmiita tukemaan taloutta keventämällä rahapolitiikkaansa. Markkinat hinnoittelevat tällä hetkellä jo yhteensä noin 100 korkopisteen leikkausta Yhdysvaltain keskuspankin ohjauskorkoon. Myös EKP:itä odotetaan pankkien keskuspankkitalletusten depo-koron laskua. EKP:n ohjauskoron odotetaan pysyvän ennallaan nollassa vuoden 2022 loppuun asti.

Myös USA:n ja Kiinan välisten kauppaneuvotteluiden käynnistäminen

uudelleen on hyvä uutinen. Presidentit Trump ja Xi sopivat kesäkuun lopun G-20 kokouksen yhteydessä neuvotteluiden jatkamisesta ja lupasivat pidättäytyä uusista tulleista.

Salkku Jatkamme korkoalokaatiossamme ennallaan eli alipainotamme edelleen selkeästi valtionlainoja sekä olemme ylipainossa hyvälaatuisia yrityslainoja sekä reunavalttioiden (frontier) kehittyvien markkinoiden valtionlainoja.

POP KORKOSALKKU

KORKORAHASTOT

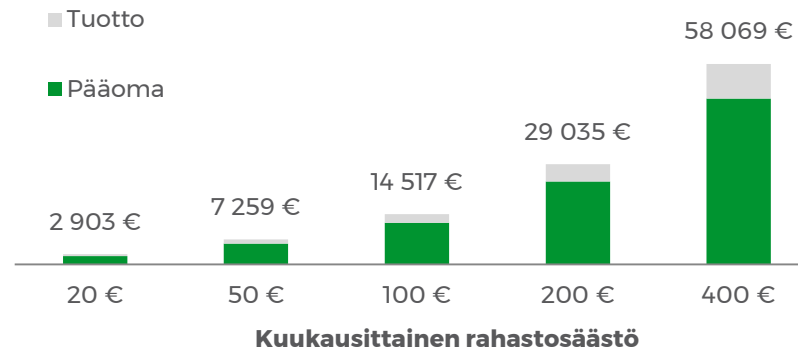
06 | 2019

2

AVAINLUVUT

Tuotto	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	+1,65%	+2,32%	-0,68%
3 kuukautta	+2,35%	+2,86%	-0,51%
6 kuukautta	+6,66%	+6,84%	-0,18%
Vuoden alusta	+6,66%	+6,84%	-0,18%
1 vuosi	+5,96%	+6,52%	-0,55%
3 vuotta p.a.	+2,89%	+2,24%	+0,66%
5 vuotta p.a.	+3,10%	+3,01%	+0,08%
Rahaston alusta p.a.	+3,96%	+4,28%	-0,32%
Volatiliteetti	1,87 %	2,60 %	
Tracking Error	1,57 %		
Modifoitu duraatio	4,96		
Running yield	5,82 %	3,30 %	

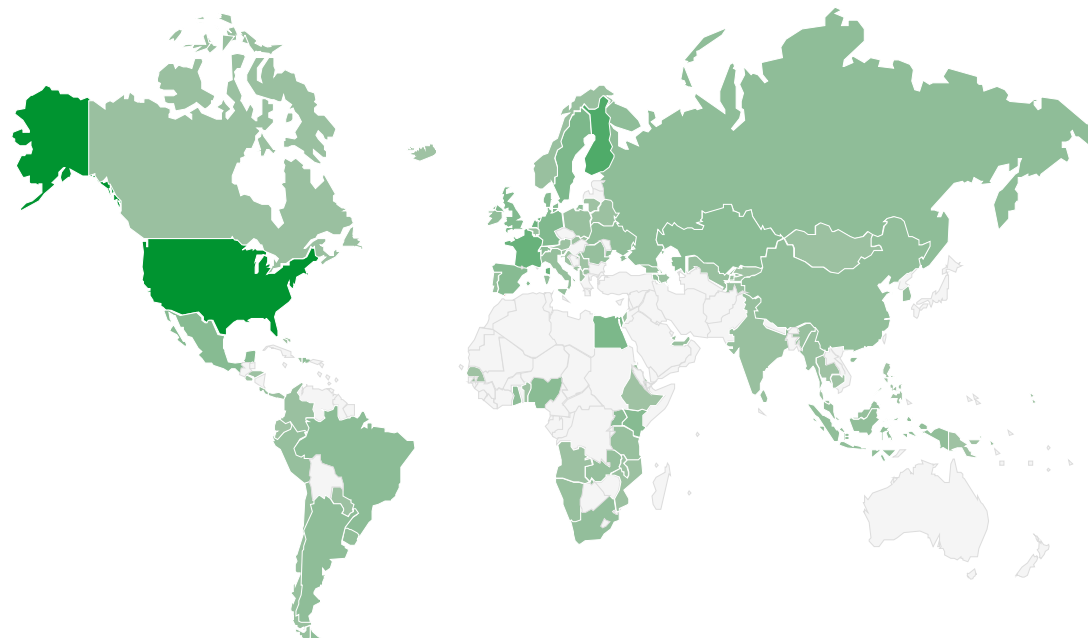
SÄÄNNÖLLINEN RAHASTOSÄÄSTÄMINEN



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	Egypti
22,2 %	2,8 %
Eurooppa	Ruotsi
4,5 %	2,7 %
Ranska	Saksa
4,3 %	2,4 %
Alankomaat	Yhdistynyt kuningaskunta
3,8 %	2,3 %
Luxemburg	Tanska
3,6 %	2,0 %



SIJOITUSTEN KOOSTUMUS

9

Rahastosijoitusta

joista

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

-

9

-

joissa

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

-

644

-

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

Vakavaraiset lainat (inv. grade)

60,6 %

AAA 7,6 %

AA 2,4 %

A 28,3 %

BBB 22,4 %

Korkeatuottoiset lainat (high yield)

31,9 %

BB 21,2 %

B 10,7 %

CCC

CC

C

D

Ei luokiteltu

7,5 %

NR 7,5 %

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