

# Sijoitusten hoitopalvelu

25

Helmikuu 2018

## Sijoitusstrategia

Sijoitusten hoitopalvelu 25 sopii sijoittajalle, joka tavoittelee varoilleen talletuksia parempaa tuottoa, mutta ei halua sijoitusten arvon vaihtelevan voimakkaasti. Strategia sisältää odotusarvoisesti korkosijoitusten lisäksi sijoituksia muihin omaisuusluokkiin keskimäärin 25 prosenttia pitkällä aikavälillä. Muiden kuin korkosijoitusten osuutta säädellään markkinatilanteen mukaan välillä 0–40 prosenttia.

## Salkunhoitajan katsaus

Sijoitusten hoitopalvelu 25:n tuotto oli helmikuussa -0,3 %, kalenterivuoden alusta -0,2 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana +1,7 %.

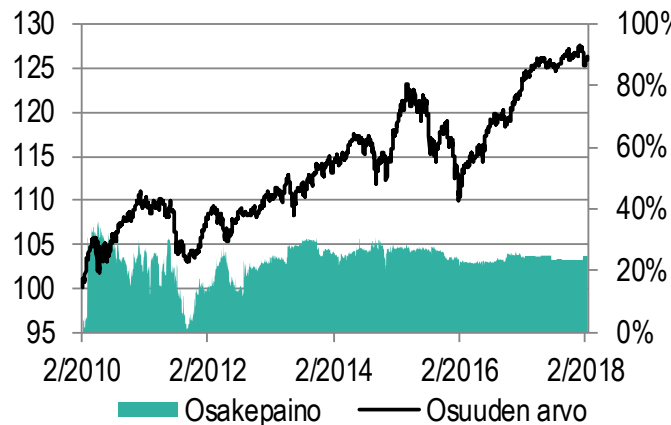
Suojasimme osan amerikkalaisia osakesijoituksiamme mahdollisen korjausliikkeen varalta. Onnistuneen suojauksen tuottovaikutus oli noin +0,7 prosenttiyksikköä osakeposition tuottoon. Osakemarkkinoilla nähtiin tammi-helmikuun vaihteessa korjausliike korkotason nousua. Helmikuussa hintaheilunta on kuitenkin asettunut normaalitasolle.

Helmikuun puolivälissä lisäsimme hieman pohjoismaisia ja kehittyvien markkinoiden osakkeita salkuihin. Pohjoismaissa viime kuukausien heikko momentti vaikuttaa kääntyneen ja markkinat hinnoittelevat jo maltillista tuloskasvua. Kehittyvillä markkinoilla arvostustaso on jonkin verran länsimarkkinoita alhaisempi, yritysten tuloskasvu ja tuloskasvuennusteiden trendi vastaavasti ovat vahvoja. Kehittyvät markkinat hyötyvät myös heikentyneestä dollarista.

Korkosijoitusten korkoriski duraatiolla mitattuna on markkinaindeksiä maltillisempi, mikä korkojen noustessa toimi hyvin. Yrityslainamarkkinoiden reaktio tammi-helmikuun vaihteessa oli osakemarkkinoiden korjausliikettä vaimeampi eikä merkittävää riskilisien nousua nähty.

Vakaa taluskasvu ja yritysten tuloskasvu antavat osakemarkkinoille positiivisen pohjavireen. Osakkeiden arvostustasot ovat historiallisia keskiarvoja korkeammalla, mutta tuloskasvun ohella osakesijoittamista puoltaa suhteellisesti houkutteleva tuotto-odotus erityisesti korkosijoituksiin nähden.

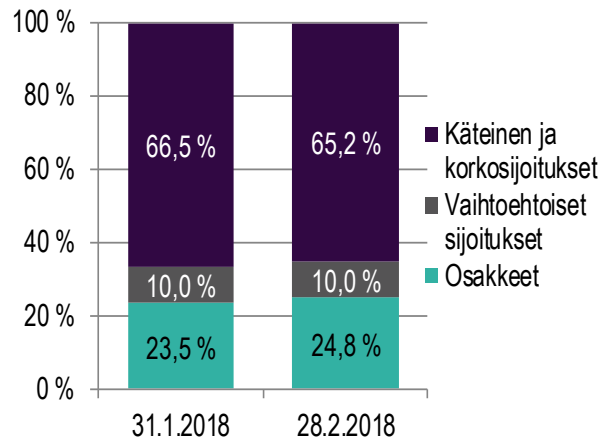
## Osakepaino ja arvonkehitys



Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
126,35	-0,33 %	0,03 %	1,68 %	-0,18 %	26,35 %

**Osakepaino** on salkunhoidon pääasiallinen keino riskitason säätelyä. Osakepainon kehitys on esitetty oheisessa kuvaajassa maalattuna alueena.

## Sijoitusten jakauma omaisuusluokittain



**Vaihtoehdot** koostuvat mm. listamattomista velkainstrumenteista ja kiinteistöistä. Niillä pyritään parantamaan riskikorjattua tuottoa, sillä tyypillisesti osakkeiden ja vaihtoehdoisten sijoitusten arvonheilahtelulla ei ole suurta keskinäistä riippuvuutta.

Tämä sijoituskorikatsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa sijoituskorin osuuksia. Sijoituskorikatsausta laadittaessa on pyritty varmentamaan siinä käytettyjen tietojen oikeellisuus. Mandatum Life ei kuitenkaan vastaa katsauksen sisältämien tietojen mahdollisista virheistä tai puutteista. Sijoituskorin historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää sijoituskorin sijoittamiaan varoja.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki, Rekisteröity kotipaikka ja osoite Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi, Y-tunnus 0641130-2. [www.mandatumlife.fi](http://www.mandatumlife.fi)

# Sijoitusten hoitopalvelu

25

Helmikuu 2018

## Suurimmat omistukset

32,3 %	Mandatum Life Korkosalkku Abs
10,0 %	ML Vaihtoehtoiset sijoitukset
8,6 %	Mandatum Life Raha Abs
5,6 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
5,3 %	db x-trackers USD Corporate Bond UCITS ETF
4,8 %	Mandatum Life Nordic High Yield Abs
4,5 %	iShares Core S&P 500 ETF
3,6 %	MGI Global Equity Fund
3,2 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
3,1 %	MGI Emerging Markets Equity Fund

Sijoitusten hoitopalvelu 25:n kokonaiskulut: 1,10 % p.a.\*

\*Laskettu edellisen kalenterivuoden toteutuneista kuluista, jotka sisältävät sijoituksen pääomasta perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, sekä tilinhoito- ja muut pankkikulut. Päivitetään vuosittain.

**ML Korkosalkku Abs** on korkomarkkinoille sijoittava, aktiivisesti hoidettu vakaata tuottoa tavoitteleva sijoituskori.

**ML Raha Abs** on hajautettu ja vähäriskinen sijoituskohte, joka sijoittaa alle vuoden mittaisiin arvopapereihin.

**Vaihtoehtoiset sijoitukset** sisältävät mm. listaamattomia korkosijoituksia ja kiinteistö-sijoituksia laajalla kansainvälisellä hajautuksella.

**iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF** on matalamman riskin investment grade -yrityslainoihin sijoittava indeksisijoitusrahasto.

**iShares Core S&P 500 ETF** sijoittaa laajasti USA:n osakemarkkinoille ja sisältää noin 500 yhtiötä.

**ML Nordic High Yield Abs** on aktiivisesti hoidettu, vakaata tuottoa tavoitteleva sijoituskori, joka sijoittaa pohjoismaisten high yield -yhtiöiden velkakirjoihin.

**MGI Global Equity Fund** on globaaleille osakemarkkinoille sijoittava aktiivisesti hoidettu rahasto.

**ML European Small & Mid Cap** on eurooppalaisiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava, aktiivisesti hoidettu sijoituskori. Sijoituskorin tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksinsä tuotto.

**db x-Trackers USD Corporate Bond UCITS Fund** on matalamman riskin investment grade -yrityslainoihin sijoittava indeksisijoitusrahasto.

**MGI Emerging Markets Equity Fund** on globaaleille osakemarkkinoille sijoittava sijoitusrahasto.