

Sijoitusten hoitopalvelu

50

Helmikuu 2018

Sijoitusstrategia

Sijoitusten hoitopalvelu 50 on tarkoitettu sijoittajalle, joka etsii tehokasta yhdistelmää sekä korko- että osakesijoituksista. Varat jakautuvat korkosijoituksiin ja muihin omaisuuslajeihin siten, että molempiin allokoidaan odotusarvoisesti keskimäärin 50 prosenttia pitkällä aikavälillä. Muiden kuin korkosijoitusten painoa säädellään markkinatilanteen mukaan välillä 30–70 prosenttia.

Salkunhoitajan katsaus

Sijoitusten hoitopalvelu 50:n tuotto oli helmikuussa -0,6 %, kalenterivuoden alusta +0,1 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana +3,1 %.

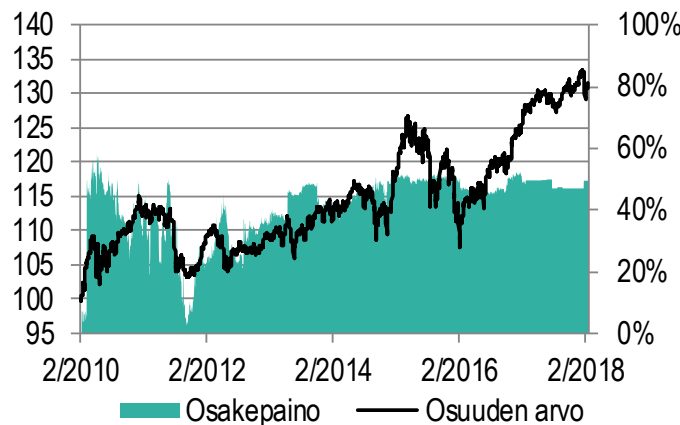
Suojasimme osan amerikkalaisia osakesijoituksiamme mahdollisen korjausliikkeen varalta. Onnistuneen suojauksen tuottovaikutus oli noin +0,7 prosenttiyksikköä osakeposition tuottoon. Osakemarkkinoilla nähtiin tammi-helmikuun vaihteessa korjausliike korkotason nousua. Helmikuussa hintaheilunta on kuitenkin 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 toimii hyvin. Yrityslainamarkkinoiden reaktio tammi-helmikuun vaihteessa oli osakemarkkinoiden korjausliikettä vaimeampi eikä merkittävää riskilisten nousua nähty.

Vakaa talouskasvu 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.

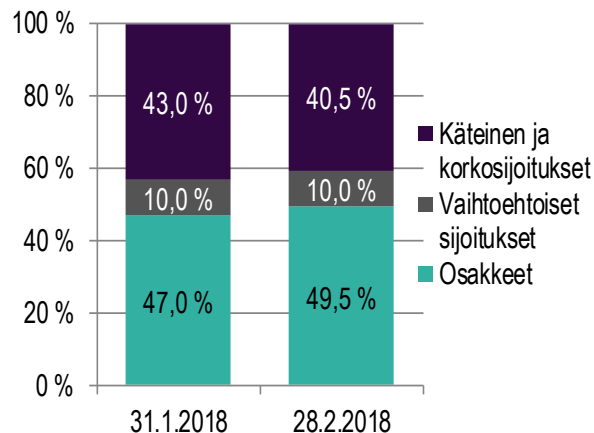
Osakepaino ja arvonkehitys



Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
131,51	-0,58 %	0,54 %	3,07 %	0,11 %	31,51 %

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

Sijoitusten jakauma omaisuusluokittain



Vaihtoehdot koostuvat mm. listattomista 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 sijoittamia varoja.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki, Rekisteröity kotipaikka ja osoite Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi, Y-tunnus 0641130-2. www.mandatumlife.fi

Sijoitusten hoitopalvelu

50

Helmikuu 2018

Suurimmat omistukset

20,0 %	Mandatum Life Korkosalkku Abs
10,0 %	ML Vaihtoehtoiset sijoitukset
9,1 %	iShares Core S&P 500 ETF
7,1 %	MGI Global Equity Fund
6,4 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
6,2 %	MGI Emerging Markets Equity Fund
5,4 %	Mandatum Life Raha Abs
4,2 %	MGI Eurozone Equity Fund
3,9 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund
3,8 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund

Sijoitusten hoitopalvelu 50:n kokonaiskulut: 1,25 % 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.

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

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

Mandatum Life Raha Abs on hajautettu ja vähäriskinen sijoituskohte, joka sijoittaa alle vuoden mittaisiin arvopapereihin.

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.

MGI Emerging Markets Equity Fund on globaaleille osakemarkkinoille sijoittava sijoitusrahasto.

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

MGI Eurozone Equity Fund on eurooppalaisille osakemarkkinoille sijoittava sijoitusrahasto.

Mercer Sustainable Global Equity Fund on globaaleille osakemarkkinoille sijoittava vastuullisuutta painottava sijoitusrahasto.