

Sijoitusten hoitopalvelu

80

Helmikuu 2018

Sijoitusstrategia

Sijoitusten hoitopalvelu 80 sopii sijoittajalle, joka haluaa osakkeisiin painottuneen yhdistelmän korko- ja osakesijoituksia. Strategia sisältää odotusarvoisesti korkosijoitusten lisäksi sijoituksia muihin omaisuusluokkiin keskimäärin 80 prosenttia pitkällä aikavälillä. Muiden kuin korkosijoitusten osuutta säädellään markkinatilanteen mukaan välillä 50–100 prosenttia.

Salkunhoitajan katsaus

Sijoitusten hoitopalvelu 80:n tuotto oli helmikuussa -0,9 %, kalenterivuoden alusta +0,4 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana +4,7 %.

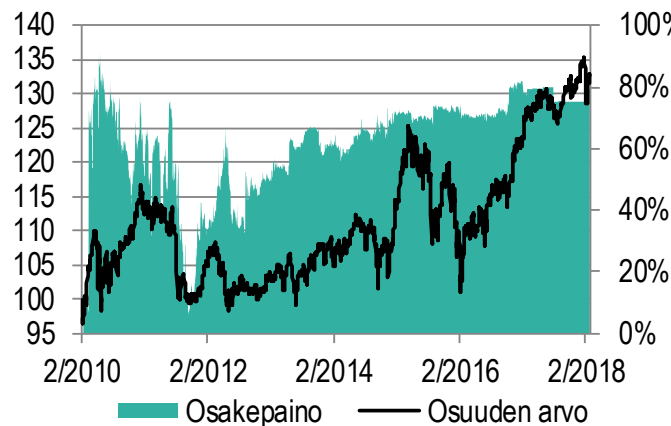
Suojasimme osan amerikkalaisia osakesijoituksiamme mahdollisen korjausliikkeen varalta. Onnistuneen suojauksen tuottovaikutus oli noin +0,7 prosenttiyksikköä osakeposition tuottoon. Osakemarkkinoilla nähtiin tammi-helmikuun vaihteessa korjausliike korkotason nousua. Helmikuussa hintaheilunta on kuitenkin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

Helmikuun puolivälissä lisäsimme hieman pohjoismaisia ja kehittyvien markkinoiden osakkeita salkuissa. 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.

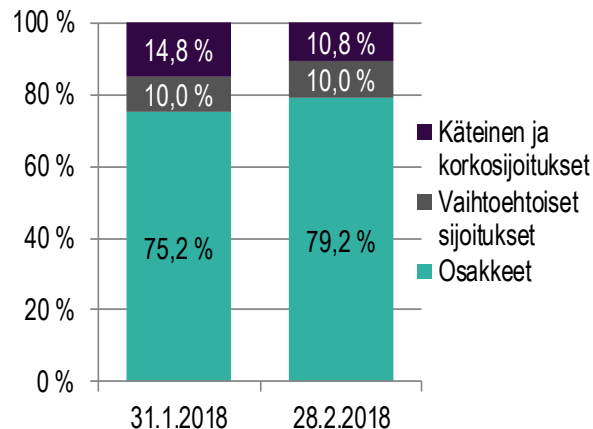
Osakepaino ja arvonkehitys



Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
132,59	-0,88 %	1,12 %	4,73 %	0,43 %	32,59 %

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

Sijoitusten jakauma omaisuusluokittain



Vaihtoehtoiset sijoitukset koostuvat mm. listamattomista velkainstrumenteista ja kiinteistöistä. Niillä pyritään parantamaan riskikorjattua tuottoa, sillä tyypillisesti osakkeiden ja vaihtoehtoisten 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

80

Helmikuu 2018

Suurimmat omistukset

14,4 %	iShares Core S&P 500 ETF
11,3 %	MGI Global Equity Fund
10,1 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
10,0 %	ML Vaihtoehtoiset sijoitukset
9,9 %	MGI Emerging Markets Equity Fund
6,7 %	MGI Eurozone Equity Fund
6,1 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund
6,0 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund
5,6 %	Mandatum Life Pohjoismaat Osake
5,3 %	Mandatum Life Korkosalkku Abs

Sijoitusten hoitopalvelu 80:n kokonaiskulut: 1,39 % p.a.*

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

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

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

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

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.

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

MGI Eurozone Equity Fund on eurooppalaisille osakemarkkinoille sijoittava sijoitusrahasto.

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

Amundi MSCI World Low Carbon UCITS ETF sijoittaa globaaleille osakemarkkinoille painottaen pienen hiilijalanjäljen yhtiöitä.

ML Pohjoismaat Osake on pohjoismaisille osakemarkkinoille sijoittava, aktiivisesti hoidettu sijoituskori. Sijoituskorin tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksinsä tuotto.