

Sijoitusten hoitopalvelu

Korko

Helmikuu 2018

Sijoitusstrategia

Sijoitusten hoitopalvelu Korko sopii sijoittajalle, joka arvostaa turvallisuutta ja haluaa välttää riskejä. Strategia edustaa täysin korkopainotteista, tuotto–riski-suhteeltaan tehokasta vaihtoehtoa. Muiden kuin korkosijoitusten odotettu keskimääräinen osuus pitkällä aikavälillä on alle 5 prosenttia, mutta se voi vaihdella 0 ja 10 prosentin välillä.

Salkunhoitajan katsaus

Sijoitusten hoitopalvelu Koron tuotto oli helmikuussa -0,1 %, kalenterivuoden alusta -0,5 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana +0,4 %.

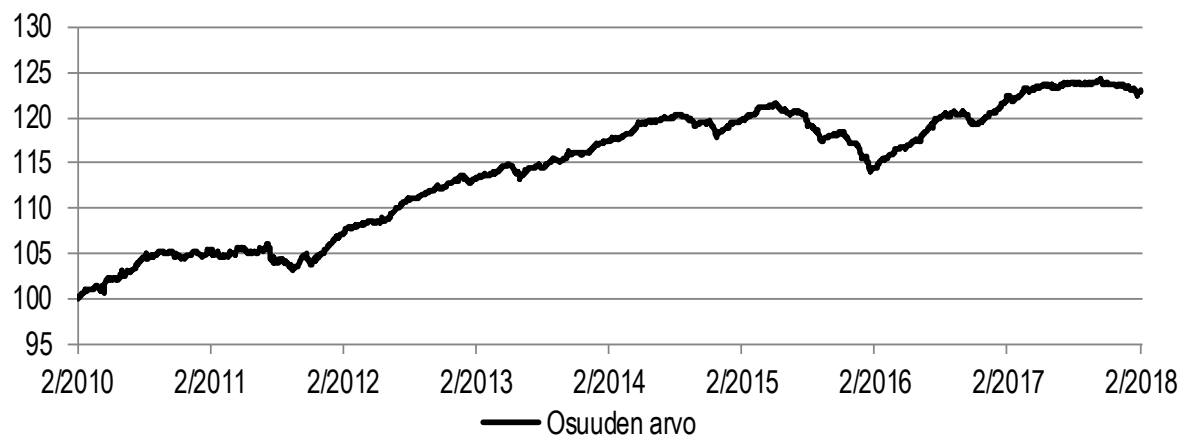
Korkosijoitusten korkoriski duraatiolla mitattuna on markkinaindeksiä maltillisempi, mikä korkojen noustessa toimi hyvin. Yrityslainamarkkinoiden reaktio tammi-helmikuun vaihteessa oli osakemarkkinoiden korjausliikettä vaimeampi eikä merkittävää riskilisien nousua nähty.

Korkosijoitusten painotus on pohjoismaisissa yrityslainoissa, jotka tarjoavat Manner-Eurooppaa parempaa tuottopotentiaalia. Alipainotamme edelleen valtionlainoja alhaisen ja nousevan korkotason takia.

Helmikuussa teimme uuden sijoituksen Insight Libor Plus -rahastoon, joka sijoittaa pääasiassa vakuudellisiin, hyvän luottoluokituksen velkainstrumentteihin (AAA tai AA). Rahaston tuottotaso on rahamarkkinoilta saatavaa tuottoa korkeampi.

Lisäsimme myös kehittyvien markkinoiden lainojen osuutta salkussa maltillisesti. Kehittyville lainamarkkinoilla käyttämämme rahaston tuottotaso on korkea (noin 7 %), mutta sijoitukseen liittyy korko- ja luottoriskin ohella myös valuutariski. Uudet sijoitukset rahoitettiin vähentämällä rahamarkkinasijoituksia.

Arvonkehitys



	Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
Sijoitusten hoitopalvelu Korko	123,01	-0,08 %	-0,50 %	0,44 %	-0,50 %	23,01 %

Sijoitusten hoitopalvelu

Korko

Helmikuu 2018

Sijoitusten jakauma sijoituskohteittain

49,9 %	Mandatum Life Korkosalkku Abs
13,3 %	Mandatum Life Raha Abs
8,6 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
8,2 %	db x-trackers USD Corporate Bond UCITS ETF
7,4 %	Mandatum Life Nordic High Yield Abs
4,1 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
3,1 %	Mercer Global High Yield Bond Fund
2,5 %	Insight LIBOR Plus Fund
2,4 %	Oaktree European Credit Fund I Cap
0,4 %	Käteinen

Sijoitusten hoitopalvelu Koron kokonaiskulut: 0,86 % p.a.*

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

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

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

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

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

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

Oaktree European Credit Fund I Cap on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa mm. senior-lainoihin keskittyen Euroopan markkinoihin.

MGI Emerging Markets Debt Fund on kehittyville korkomarkkinoille sijoittava aktiivisesti hoidettu rahasto.

Mercer Global High Yield Bond Fund on globaaleille high yield -markkinoille sijoittava aktiivisesti hoidettu rahasto.

Insight Libor Plus on pääasiassa vakuudellisiin, hyvän luottoluokituksen velkainstrumentteihin sijoittava rahasto.