

# Sijoitusten hoitopalvelu

## Osake

Helmikuu 2018

### Sijoitusstrategia

Sijoitusten hoitopalvelu Osake sopii sijoittajalle, joka haluaa pääosin osakepainotteisen vaihtoehdon. Strategia ei odotusarvoisesti sisällä lainkaan korkosijoituksia, mutta niitä voidaan käyttää salkunhoitajan näkemyksen ja markkinatilanteen mukaisesti alentamaan riskiä. Muiden kuin korkosijoitusten osuutta salkusta säädellään markkinatilanteen mukaan välillä 85–125 prosenttia.

### Salkunhoitajan katsaus

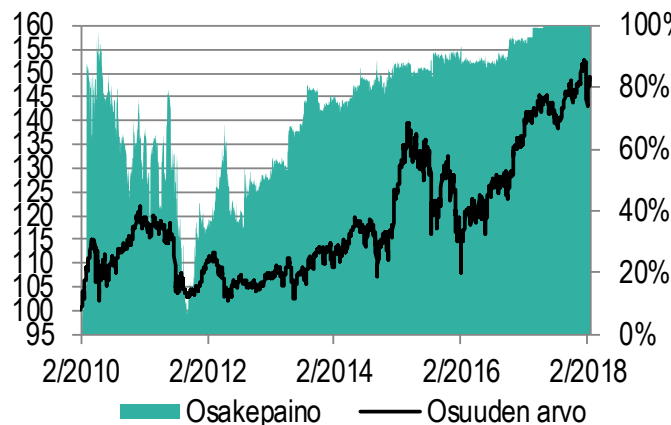
Sijoitusten hoitopalvelu Osakkeen tuotto oli helmikuussa -1,2 %, kalenterivuoden alusta +0,6 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana +6,1 %.

Suojasimme osan amerikkalaisia osakesijoituksiimme 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.

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. Neljännen kvartaalin tuloskausi on sujunut hyvin ja tuloskasvuennusteita vuodelle 2018 on sen seurauksena nostettu hieman.

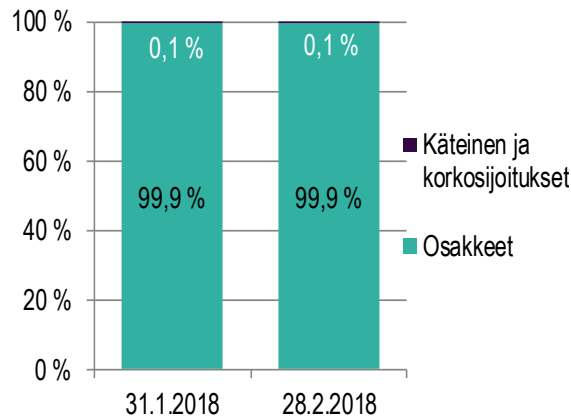
### Osakepaino ja arvonkehitys



Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
148,67	-1,23 %	1,51 %	6,12 %	0,60 %	48,67 %

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

### Sijoitusten jakauma omaisuusluokittain



**Vaihtoehdot sijoitukset** 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 taee 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

## Osake

Helmikuu 2018

### Suurimmat omistukset

18,2 %	iShares Core S&P 500 ETF
14,3 %	MGI Global Equity Fund
12,8 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
12,6 %	MGI Emerging Markets Equity Fund
8,5 %	MGI Eurozone Equity Fund
7,8 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund
7,7 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund
7,1 %	Mandatum Life Pohjoismaat Osake
4,9 %	Mandatum Life Slim Tail Equity Fund
4,0 %	Mandatum Life Suomi Osake Rahasto

**Sijoitusten hoitopalvelu Osakkeen kokonaiskulut:** 1,50 % 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.

**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.

**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.

**ML Suomi Osake Rahasto** on suomalaisille osakemarkkinoille sijoittava aktiivisesti hoidettu sijoitusrahasto.

**ML Slim Tail Equity Fund** on Yhdysvaltojen osakeindeksiin sijoittava rahasto, jonka strategia on välttää suuria laskukausia. Strategia hyödyntää yksinkertaisia mutta tehokkaita indikaattoreita.