

Suomi Osinko

Sijoituskorin kuukausikatsaus joulukuun 2011

Nimi	Pvm	Arvo	Tuotto %				
			1kk	3kk	12kk	Vuonna 2011	Aloituspäivästä
Mandatum Life Suomi Osinko	30.12.2011	153,42	0,19 %	-1,78 %	-13,25 %	-13,25 %	53,42 %

Sijoitusstrategia

Mandatum Life Suomi Osinko -sijoituskori yhdistää arvo-, kasvu- ja teemasijoittamisen edut sekä tavoittelee hyvää riskikorjattua tuottoa. Sijoituskorin painopiste on suomalaisissa osakkeissa, joiden vapaa kassavirta on vahva sekä kasvava mikä osaltaan mahdollistaa hyvän osingonmaksukyvyyn. Sijoituskorin riskiä voidaan alentaa myös muuttamalla allokaatiopainoja eri omaisuusluokkien välillä ja omaisuusluokkien sisällä hajauttamalla ja suojaamalla omistuksia tehokkaasti ja aktiivisesti.

Mandatum Life Suomi Osinko -sijoituskori sopii sekä aloitteleville että kokeneille sijoittajille. Sijoituskorin sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoituskorin varoille tuotto, joka pitkällä aikavälillä ylittää osakemarkkinoiden keskimääräisen tuoton. Tämä tavoite pyritään saavuttamaan markkinoita pienemmällä volatiliiteetillä. Mandatum Life Suomi Osinko -sijoituskori on hajautettu, erilainen ja näkemystä ottava sijoituskori.

Salkunhoitajan katsaus

Monien sijoittajien odotuksista huolimatta emme tänä vuonna saaneet joulukuussa vahvaa nousua osakemarkkinoilla. Vuodenvaihdetta edeltävien muutamien päivien nousujen ansiosta nähtiin kuitenkin suurimmalla osalla markkinoista pientä nousua joulukuussa (volyymit olivat kuitenkin erittäin alhaiset). Pohjoismaisista osakemarkkinoista vain Suomi jäi miinukselle -3,6 %, kun samaan aikaan Ruotsi, Norja ja Tanska nousivat 0,9 % - 1,2 %. Muualla länsimaissa pörssit päätyivät myös hieman ylös (S&P 500 +0,9 %, Stoxx 600 +1,9 %, Stoxx 50 -0,6 %, Nikkei +0,2 % ja MSCI World -0,2 %). Suomi Osinko -korin arvo nousi joulukuussa +0,2 % samaan aikaan kun osakemarkkina laski -3,6 %.

Korin netto-osakepaino liikkui kuukauden aikana varsin vähän, mutta nostimme hetkittäin osakepainoa ylöspäin, kun markkinat heiluivat voimakkaasti alas. Kuukauden aikana osakepaino oli korkeimmillaan +34 % ja alimmillaan +5 % kuun keskisijoitustasteen ollessa +13 %. Olimme siis taas liikkeellä alhaisella osakepainolla, koska mielestämme markkinoilla oli edelleen aivan liikaa riskitekiä, joita emme halunneet kantaa (lähinnä poliittisia riskejä, joita on erittäin vaikeaa kvantifioida). Joulukuussa emme tehneet muutoksia koriin yhtiötasolla.

Vuosi 2011 osoittautui erittäin vaikeaksi osakemarkkinoilla ympäri maailmaa. Oikeastaan vain USA päätyi hieman plussalle samaan aikaan, kun Euroopan ja kehittyvien markkinoiden pörssit päätyivät alas (miinus 10 - 20 %). Pohjoismaiset pörssit ja varsinkin Suomen pörssi kehittyivät vielä keskimääräistä heikommin (HEXP -28 %). Suurin syy heikkoon kehitykseen oli tietenkin Euroopan velkakriisillä, joka suurella todennäköisyydellä johtaa selvään talouskasvun hiipumiseen Euroopassa ja muualla ainakin vuonna 2012. Mielestämme ekonomistien globaalit konsensus BKT-ennusteet vuodelle 2012 vaikuttavat yhä hieman optimistisilta, vaikka niitä on jo laskettu viimeisten 3-4 kuukauden aikana. Vielä suurempana ongelmana pidämme kuitenkin analyyttikoiden liian optimistisia tulosenusteita vuosille 2012-2013. Olemme suhteellisen varmoja, että näitä tulosenusteita tullaan laskemaan 10-20 % seuraavien 6-12 kuukauden aikana niin Euroopassa kuin myös USA:ssa.

Uskomme, että markkinoiden vahva volatiliiteetti tulee jatkumaan lähikuukausina (esim. Italiassa ja Espanjalla on paljon erääntyviä velkapapereita vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä) ja sen takia tulemme keskimäärin olemaan vielä liikkeellä alhaisella osakepainolla. Joulukuun lopussa korin netto-osakesijoitusaste oli +10,6 %.

Sijoituskorin perustiedot

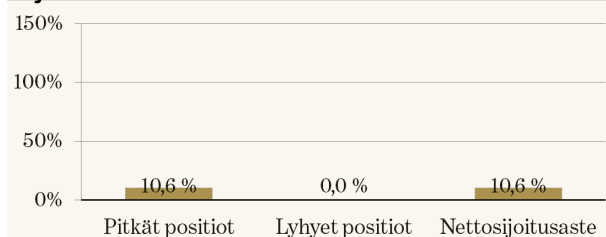
Nimi	Mandatum Life Suomi Osinko
Aloituspäivä	31.10.2008
Salkunhoitaja	Mandatum Life
Sijoituskorin palkkiot	Hallinnointipalkkio 1,8 %

Osuuden arvo

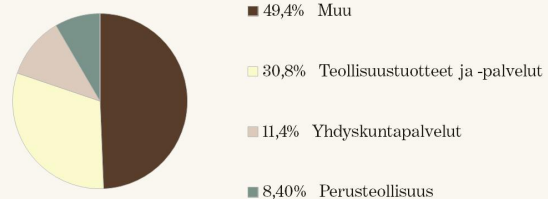


Sijoituskorin sijoitusten jakauma

Sijoitusaste



Allokaatio toimialoittain



Suurimmat omistukset 30.12.2011

89,41 %	Käteinen / Lyhyt korko
5,23 %	Eurostoxx50 Mar12
2,58 %	Konecranes
1,21 %	Fortum
0,89 %	Upm-Kymmene

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