

# Kasvumarkkinat Osake

Sijoituskorin kuukausikatsaus 30.11.2018

## Sijoituskorin perustiedot

Nimi	Mandatum Life Kasvumarkkinat Osake
Aloituspäivä	2.5.2013
Salkunhoitaja	Mandatum Life
Sijoituskorin palkkiot	Hallinnointipalkkio 1,5 %
Sijoituskorin hiilijalanjälki suhteessa vertailuindeksiin	2018: 74 %, 278,3 tCO <sub>2</sub> sijoitettua milj. euroa kohti 2017: 91 %, 358,6 tCO <sub>2</sub> sijoitettua milj. euroa kohti

## Sijoituskorin arvonkehitys



	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
Kasvumarkkinat Osake	4,04 %	-1,87 %	-3,81 %	-4,87 %	-6,27 %	12,94 %
Vertailuindeksi	4,12 %	-2,44 %	-4,51 %	-2,78 %	-5,91 %	33,08 %

## Sijoituskorin suurimmat omistukset

18,52 %	Ishares China Large Cap Ucits Etf (Frankfurt)	5,96 %	Ishares Msci South Africa Etf
17,86 %	Ishares Msci India Etf	5,88 %	Ishares Msci Brazil Capped Etf
16,71 %	Ishares Msci South Korea Index Etf	5,52 %	Morgan Stanley China A Share
12,30 %	Ishares Msci Taiwan Etf	3,38 %	Ishares Msci Malaysia
6,20 %	Ishares Msci Thailand Etf	2,99 %	Ishares Msci Indonesia Investable Market Etf

## Sijoitusstrategia

Sijoituskori sijoittaa varansa kehittyvien markkinoiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Sijoituskori voi käyttää kor-kosijoituksia vain käteisvarojen hallintaan.

Sijoituskorilla on vertailuindeksi, johon sijoituskorin tuottoa verrataan. Vertailuindeksi on STOXX® Emerging Markets 1500 Index. 31.12.2016 asti vertailuindeksinä toimi Stox Emerging Markets 50 NTR. Sijoituskorin tavoite on pitkällä aikavälillä ylittää vertailuindeksin kehitys. Vertailuindeksin ylittämiseen pyritään sijoittamalla valikoituihin yhtiöihin huolellisen analyysin pohjalta. Sijoituskorin osakesidonnaisten sijoitusten osuus sijoituskorin arvosta voi vaihdella välillä 75 - 125 %.

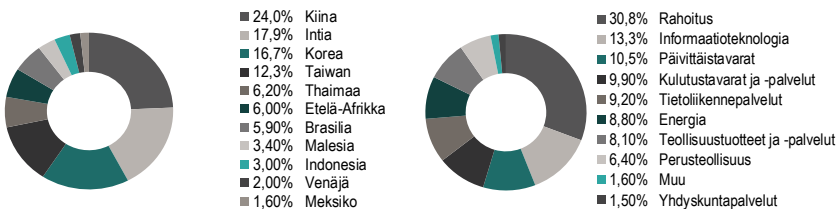
## Salkunhoitajan katsaus

Kehittyvillä markkinoilla osakekurssit toipuivat marraskuussa, ja omaisuuslaji suoriutui paremmin kuin maailman osakemarkkinat keskimäärin. Sijoituskorin päämarkkinoista Etelä-Korea (KOSPI, euroissa) nousi +6,6 %, Intia (SENSEX, euroissa) +12,5 % ja Hong Kong (HSI, euroissa) +7,8 %. Brasilian osakemarkkina (BOVESPA, euroissa) laski hieman -0,7 % ja Venäjällä (RTSI, euroissa) markkinanousu oli +3,0 %. Sijoituskorissa Intian painoa nostettiin edelleen hieman yli neutraalin tason ja vastaavasti sijoitukset Taiwaniin pienennettiin. Mandatum Life Kasvumarkkinat Osakkeen tuotto oli marraskuussa +4,04 % kun vertailuindeksi Stox Emerging Markets 1500 tuotti +4,12 %.

Marraskuussa saadut taloustiedot osoittivat maailmantalouden kasvun hidastumisen jatkuneen syksyn edetessä. Myös Kiinassa ostopäälikkoindeksit ovat olleet laskussa, mikä osittain heijastanee kauppapolittisten ongelmien vaikutuksia. Uusia, lähes puolet koko vientivolymista koskevia tariffeja astuu voimaan vuodenvaihteessa, jos Yhdysvaltojen kanssa ei päästä sopimukseen ennen sitä. Vaikka sopimukseen päästäisikin, on odotettavissa, että jo tehdyistä toimenpiteistä johtuvat negatiiviset vaikutukset talousympäristöön jatkuvat pitkälle ensi vuoden puolelle. Muualla Aasiassa parhaiten kehittyi Intian osakemarkkina, jossa riskipremiat kapenivat selvästi, kun loppukesän pankkikriisin löydettiin ratkaisu. Kaiken kaikkiaan kehittyvien markkinoiden tuottokehitys suhteessa maailman yleiseen osakemarkkinakehitykseen on viime kuukausina ollut hyvä. Pääasialliset ajurit taustalla ovat kehittyvien maiden valuuttojen stabiloituminen ja kohtuullisen suuret rahavirrat, jotka viimeisten kuukausien aikana ovat virranneet kehittyvien maiden arvopapereihin.

Kehittyvien markkinoiden sisällä Aasian markkinat ovat suhteellisesti katsoen kiinnostavimpia vakaamman talouskehityksen johdosta. Mahdollinen kauppasopimus USA:n ja Kiinan välillä olisi erinomainen uutinen Aasian talouskehitykselle. Toimialoista rahoitus ja päivittäistavarat näyttävät houkuttelevilta, sen sijaan teknologiayhtiöt ovat edelleen kalliisti arvostettuja viimeaikaisen kurssilaskusta huolimatta. Keskeisimpinä riskeinä kehittyville markkinoille näemme Yhdysvaltain keskuspankin rahapolitiikan kiristymisen odotuksia nopeammin sekä Kiinan talouden odotettua voimakkaamman hidastumisen. Näkemyksemme mukaan kehittyvät osakemarkkinat tarjoavat kuitenkin sijoittajille houkuttelevan tuottopotentialin suhteessa riskiin pidemmällä aikavälillä. Nykyisessä ympäristössä hintaheilunta on kasvanut, aktiivisen allokaation merkitys korostuu ja sijoituskohteiden valinnassa on oltava valikoiva.

## Sijoituskorin sijoitusten jakauma



Allokaatio maittain

Allokaatio toimialoittain

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 sijoituskoriin 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)