

Kvartaalikatkaus

28.9.2018

Sijoituskorin perustiedot

Nimi	Mandatum Life Eläke
Aloituspäivä	1.9.2016
Salkunhoitaja	Mandatum Life
Hallinnointipalkkio	0,8 %
Pääoma (MEUR)	212,4

Sijoitusstrategia

Mandatum Life Eläke -sijoituskori on eläkesijoittajaa varten tehty yhdistelmästrategia, joka on kustannustehokas ja valmis kokonaisratkaisu eläkeasiakkaan tarpeisiin. Sen tavoitteena on ylittää pitkällä aikavälillä korkosijoitusten tuotto, osakemarkkinoita pienemällä riskitasolla.

Uskomme sijoittamiseen pitkällä aikajänteellä, loppu-elämää varten. Eläkesijoittajan kannattaa katsoa sijoitusvalinnoissaan pitkälle tulevaisuuteen ja huomioida pitkän aikavälin markkinanäkemykset. ML Eläke hyödyntää pitkää kokemustamme eläkevarojen sijoittamisesta ja pääsymme erityissijoituskohteisiin yhdessä Sampo-konsernin kanssa. ML Eläke huomioi mm. tulevaisuuden megatrendejä kuten vastuullisuus.

Arvonkehitys

	Q1	Q2	Q3	Q4	Koko vuosi
2018	-1,82 %	1,61 %	1,40 %		
2017	3,08 %	0,39 %	0,75 %	0,81 %	5,10 %
2016	-	-	*0,08 %	1,46 %	1,54 %

*Aloitettu 1.9.2016



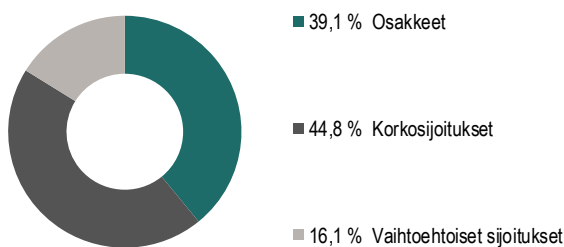
Salkunhoitajan kommentti

Maailman sijoitusmarkkinoiden nousu jatkui vuoden kolmannella neljänneksellä. Mandatum Life Eläkkeen arvo nousi kauden aikana +1,4 % hallinnointipalkkioiden jälkeen. Sijoituskorin varat olivat kauden lopussa 212,4 miljoonaa euroa. Osakesijoituksissa eurooppalaisten ja pohjoismaalaisten osakkeiden ylipainotusta ja vastaavasti yhdysvaltalaisien osakkeiden alipainotusta jatkettiin. Yhdysvaltalaisissa osakkeissa arvostustasot ylittävät pitkän aikavälin keskiarvon ja teknologia-yhtiöiden rooli koko osakemarkkinan ajurina on ylikorostettu. Korkeille tasoille viritetyt tulostenusteet altistavat pettymyksille. Kauden lopussa kehittyvien markkinoiden osakkeiden painoa nostettiin neutraalipainoon. Dollarin vahvistuminen sekä Kiinan juanin ja muiden kehittyvien maiden valuuttojen heikkeneminen on rauhoittanut alkusyksyn aikana. Korkosijoituksissa pohjoismaiset yritysainat ovat edelleen ylipainossa ja korkoriski duraatiolla mitattuna yleistä korkomarkkinaa pienempi. Uusia korkosijoituksia tehtiin edelleen harkiten ja rahamarkkinasijoitusten osuus on normaalia korkeammalla tasolla. Dollarimääräisten korkosijoitusten osuutta salkussa pienennettiin kauden aikana dollarin suojauskustannuksen yhä noustessa. Vaihtoehtoisissa sijoituksissa painopiste on eurooppalaisissa suorissa lainasijoituksissa, joiden tuottotasot ovat houkuttelevia vallitsevassa korkoympäristössä. Kauden aikana tehtiin uusia sijoitussitoumuksia pääasiassa liikekiinteistö-sijoituskohteisiin Suomessa. Vuoden 2018 kolmannen neljänneksen omaisuuslajikohtainen tuotto-kontribuutio oli: osakesijoitukset +1,1 %, korkosijoitukset +0,2 % ja vaihtoehtoiset sijoitukset +0,1 %.

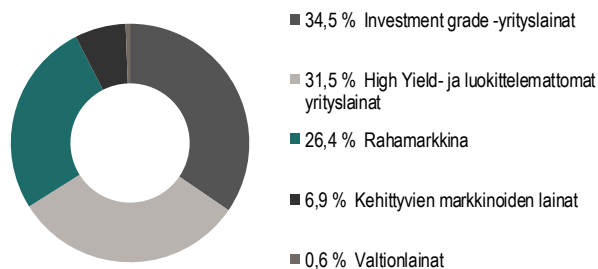
Kauppapolitiittisten jännitteiden kiristymisen on kasvattanut huolia maailmankaupan kitkakustannusten noususta ja talouskasvuaktiviteetin hidastumisesta Yhdysvaltojen ulkopuolella. Yhdysvalloissa korkotason nousu on jatkunut hyvän talousvireen johdosta, mikä asettaa kasvavia paineita osakesijoitusten arvostustasoihin. Kiristyvästä rahapolitiikasta huolimatta maailmantalouden kasvun odotetaan edelleen pysyvän kasvutrendillä, yritysten tuloskasvuvauhdin hyvänä ja markkinoiden pohjavireen siten positiivisena.

Maailmantalouden kasvun odotetaan edelleen jatkuvan positiivisena seuraavan 12 kuukauden aikana. Yhdysvalloissa taantumariski korkoerolla mitattuna on edelleen matala, mutta jälkisyklisiä merkkejä on havaittavissa. Länsimaisten yhtiöiden tuloskasvun odotetaan ylittävän pitkän ajan keskiarvon, mikä toteutuessaan luo hyvät edellytykset osakekurssien nousun jatkumiselle. Kehittyvien maiden yhtiöiden tulosodotuksia on laskettu tämän vuoden aikana heijastaen kauppapolitiikan negatiivisia vaikutuksia. Keskuspankkien kiristyvän rahapolitiikan odotetaan kuitenkin pitävän pääomamarkkinoiden hintaheiluntaa korkealla tasolla ja luovan paineita sijoitusten arvostustasoihin. Vaihtoehtoisten sijoitusten tuotto-odotukset ylittävät selvästi likvideiltä korkomarkkinoilta saatavan tuoton.

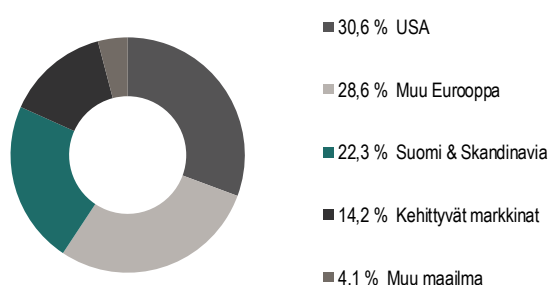
Omaisuuksluokkajakauma



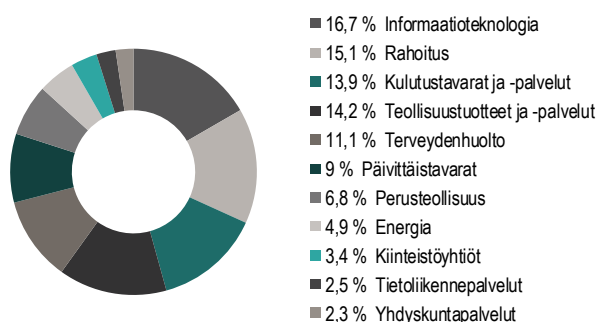
Korkosijoitusten omaisuusluokkajakauma



Osakesijoitusten maantieteellinen jakauma



Osakesijoitusten toimialajakauma



Suurimmat sijoitukset

Osuus	Sijoituskohde	3 kk muutos (EUR)	Valuutta
15,99 %	Mandatum Life Korkosalkku Abs	1,08 %	EUR
14,63 %	Mandatum Life Raha Abs	0,05 %	EUR
6,70 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund	5,52 %	EUR
5,51 %	Mandatum Life Alternatiivimandaatti 2016	-	EUR
5,23 %	Mandatum Life Alternatiivimandaatti 2017	-	EUR
4,63 %	Mandatum Life Vaihtoehtoiset sijoitukset	1,51 %	EUR
4,52 %	iShares Core S&P 500 ETF	7,21 %	USD
4,51 %	Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund	-0,87 %	EUR
4,25 %	Mandatum Life European Small & Midcap Equity Fund	-3,75 %	EUR
3,86 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund	5,07 %	EUR

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