

# Allokaatio 25

Marraskuu 2018

## Sijoitusstrategia

Mandatum Life Allokaatio 25 sopii sijoittajalle, joka tavoittelee varoilleen talletuksia parempaa tuottoa, mutta ei halua sijoitusten arvon vaihtelevan voimakkaasti. Strategia sisältää odotusarvoisesti korkosijoitusten lisäksi sijoituksia muihin omaisuusluokkiin keskimäärin 25 prosenttia pitkällä aikavälillä. Muiden kuin korkosijoitusten osuutta säädellään markkinatilanteen mukaan välillä 0–40 prosenttia.

## Salkunhoitajan katsaus

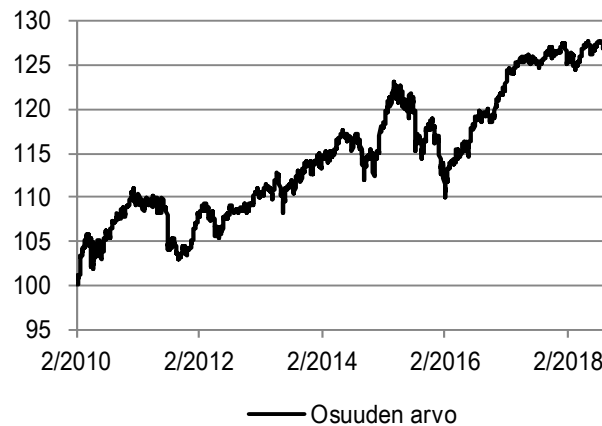
ML Allokaatio 25:n tuotto oli marraskuussa 0,0 %, kalenterivuoden alusta -0,7 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana -0,5 %.

Laskimme osakepainon salkuissamme lievään alipainoon. Myimme kokonaan osuutemme Mercerin globaalisti pienyhtiöihin sijoittavassa rahastossa ja kevensimme ML European Small & Mid Cap -sijoituskorin painoa. Lisäksi vähensimme USA:n osakemarkkinoiden S&P 500 -indeksiin sijoittavan ETF:n painoa marraskuussa ja uudelleen joulukuun alussa. Olemme tehneet uuden sijoituksen ML Tulevaisuus Laatu Osake -sijoituskoriin, joka sijoittaa keskimääräistä vakaampiin, vastuullisesti toimiviin yhtiöihin Euroopassa ja USA:ssa. Muutosten myötä mm. teknologia- ja energiayhtiöiden paino osakesalkussa väheni. Lisäksi, olemme sijoittaneet Danske Investin Suomi Yhteisöosake -rahastoon, joka sijoittaa pääasiassa suuriin suomalaisiin yhtiöihin.

Korkosijoituksissa olemme syyskuusta lähtien lisänneet asteittain kehittyvien markkinoiden velkakirjoja, mikä on toiminut hyvin. Kehittyviä markkinoita tukee paikallisvaluuttojen vakautuminen kesän voimakkaan heikentymisen jälkeen sekä USA:n keskuspankin lausuntojen myötä potentiaalisesti heikentyvä dollari.

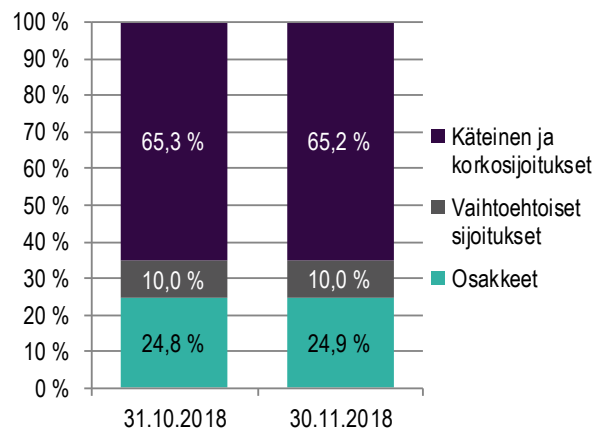
Syksyn edetessä olemme saaneet lisäviitteitä siitä, että talouskasvu tulee vaimenemaan ensi vuonna. Taantumän todennäköisyys USA:ssa seuraavan vuoden aikana on kasvanut, mutta taso on edelleen matala. Samaan aikaan negatiivisten yllätysten todennäköisyys on kuitenkin kasvanut ennusteiden epävarmuuden lisääntymässä.

## Osakepaino ja arvonkehitys



Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
125,65	-0,01 %	-1,60 %	-0,53 %	-0,74 %	25,65 %

## Sijoitusten jakauma omaisuusluokittain



**Vaihtoehtoiset sijoitukset** koostuvat mm. listamattomista velkainstrumenteista ja kiinteistöistä. Niillä pyritään parantamaan riskikorjattua tuottoa, sillä tyypillisesti osakkeiden ja vaihtoehtoisten sijoitusten arvonheilauksella 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 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)

# Allokaatio 25

Marraskuu 2018

## Suurimmat omistukset

26,0 %	Mandatum Life Korkosalkku Abs
14,2 %	Mandatum Life Raha Abs
10,0 %	ML Vaihtoehtoiset sijoitukset
6,1 %	Mandatum Life Nordic High Yield Abs
3,9 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
3,7 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
3,5 %	MGI Global Equity Fund
3,2 %	Mercer Global High Yield Bond Fund
3,0 %	Insight LIBOR Plus Fund
2,9 %	MGI Eurozone Equity Fund

**ML Allokaatio 25:n kokonaiskulut: 1,21 % p.a.\***

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

**ML Korkosalkku Abs** on korkomarkkinoille sijoittava, aktiivisesti hoidettu vakaata tuottoa tavoitteleva sijoituskori.

**ML Raha Abs** on hajautettu ja vähäriskinen sijoituskohte, joka sijoittaa alle vuoden mittaisiin arvopapereihin.

**Vaihtoehtoiset sijoitukset** sisältävät mm. listaamattomia korkosijoituksia ja kiinteistö-sijoituksia laajalla kansainvälisellä hajautuksella.

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

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

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

**MGI Global Equity Fund** on globaaleille osakemarkkinoille sijoittava aktiivisesti hoidettu rahasto.

**Mercer Global High Yield Bond Fund** on globaalisti high yield -yhtiöiden velkakirjoihin sijoittava aktiivisesti hoidettu rahasto.

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

**MGI Eurozone Equity Fund** on eurooppalaisille osakemarkkinoille sijoittava sijoitusrahasto.

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 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)