

# Allokaatio Korko

Marraskuu 2018

## Sijoitusstrategia

Mandatum Life Allokaatio Korko sopii sijoittajalle, joka arvostaa turvallisuutta ja haluaa välttää riskejä. Strategia edustaa täysin korkopainotteista, tuotto–riski-suhteeltaan tehokasta vaihtoehtoa. Muiden kuin korkosijoitusten odotettu keskimääräinen osuus pitkällä aikavälillä on alle 5 prosenttia, mutta se voi vaihdella 0 ja 10 prosentin välillä.

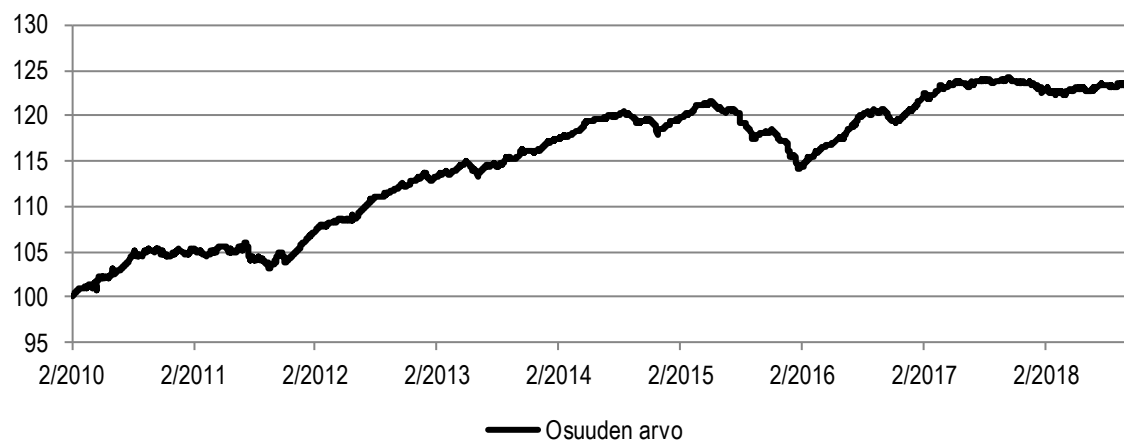
## Salkunhoitajan katsaus

ML Allokaatio Koron tuotto oli marraskuussa -0,4 %, kalenterivuoden alusta -0,7 % ja viimeisen 12 kuukauden aikana -0,7 %.

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. Lisäksi kehittyvät markkinat hyötyisivät myönteisestä kehityksestä kauppapoliittisissa neuvotteluissa.

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 lisääntyessä.

## Arvonkehitys



	Arvo	1 kk	3 kk	12 kk	Vuonna 2018	Aloituspäivästä
<b>ML Allokaatio Korko</b>	122,81	-0,37 %	-0,45 %	-0,66 %	-0,66 %	22,81 %

# Allokaatio Korke

Marraskuu 2018

## Sijoitusten jakauma sijoituskohteittain

40,0 %	Mandatum Life Korkosalkku Abs
21,8 %	Mandatum Life Raha Abs
9,4 %	Mandatum Life Nordic High Yield Abs
6,0 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
5,6 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
5,0 %	Mercer Global High Yield Bond Fund
4,6 %	Insight LIBOR Plus Fund
2,3 %	Mandatum Life Euro High Yield
2,1 %	Oaktree European Credit Fund I Cap
2,0 %	Invesco Chinese Yuan Dim Sum Bond ETF

**ML Allokaatio Koron kokonaiskulut: 0,86 % p.a.\***

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

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

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

**Mandatum Life 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.

**Mercer Global High Yield Bond Fund** on globaaleille high yield -markkinoille sijoittava aktiivisesti hoidettu rahasto.

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

**Mandatum Life Euro High Yield** on hyvän tuottopotentialin korkosijoituksiin kohtuullisella riskitasolla sijoittava sijoituskori.

**Oaktree European Credit Fund I Cap** on aktiivisesti hoidettu rahasto, joka sijoittaa mm. senior-lainoihin keskittyen Euroopan markkinoihin.

**Invesco Chinese Yuan Dim Sum Bond ETF** sijoittaa pääasiassa kiinalaisiin, yuaneissa noteerattuihin yrityslainoihin.