

Salkunhoito Horisontti -sijoituskori

Sijoituskorin säännöt

Sijoituskorin keskeiset ehdot

- Sijoituskorin nimi: Salkunhoito Horisontti -sijoituskori
- Sijoituskorin hoitaja: Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö
- Sijoituskorin salkunhoitaja: Danske Capital, Danske Bank Oyj
- Sijoituskorin aloituspäivä: 21.10.2013
- Sijoitusaika: Jatkuva
- Sijoituskorin sijoituskohteet: Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot, käteisvarat ja muut mahdolliset sijoitusstrategian mukaiset sijoituskohteet.
- Sijoituskorin tuotto: Tuotto perustuu sijoituskorin sijoituskohteiden arvonkehitykseen
- Sijoituskorin vuotuinen hallinnointipalkkio on 0,85 %. Sijoituskohteena olevista sijoitusrahastoista veloitetaan lisäksi niiden palkkiot.
- Sijoituskorin osuuden arvon julkaiseminen: Pankkipäivinä
- Sijoituskorilla ei ole pääomaturvaa
- Sijoituskorin minimisijoitus on 30.000 euroa

Sijoituskorin määrittely

Salkunhoito Horisontti -sijoituskori on Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön (jäljempänä Vakuutusyhtiö) omistama sijoituskohde, jonka arvonkehitykseen vakuutuksenottaja voi sitoa oman sijoitussidonnaisen sijoitus- tai ryhmäeläkevakuutuksensa taikka kapitalisaatiosopimuksensa. Vakuutusyhtiö päättää, mihin vakuutus- tai kapitalisaatiosopimukseen sijoituskori on kulloinkin liitettävissä. Sijoituskorin varat sijoitetaan sijoitusstrategian mukaisesti. Sijoituskori ei jaa tuottoa. Mahdollinen tuotto lisätään sijoituskorin osuuden arvoon.

Ellei näissä säännöissä ole toisin määrätty, sijoituskoriin sovelletaan vakuutusehtojen sijoituskohteita koskevia määräyksiä.

Sijoituskorin sijoitustoiminnan tavoite

Sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä arvonnousua aktiivisen salkunhoidon keinoin. Vakuutusyhtiö, sen asiamies, salkunhoitaja tai rahastoyhtiö ei ole vastuussa sijoitustoiminnan tavoitteen saavuttamatta jäämisestä.

Sijoituskorin sijoitusstrategia

Sijoituskorin sijoitusstrategia seuraa Danske Capitalin Horisontti-sijoitusstrategiaa. Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla sijoitusstrategian varat sellaisten Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyhtyritysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa kansainvälisille osake-, korko-, kiinteistö- tai raaka-ainemarkkinoille tai joiden sijoitusstrategiana on pyrkiä absoluuttiseen tuottoon. Sijoituskohteiden valitsemista ei ole rajoitettu maantieteellisesti. Sijoitusstrategian korkosijoitusten keskimääräiselle juoksuajalle ei myöskään ole asetettu rajoituksia. Sijoitusstrategian omaisuuslajikohtaiset vaihteluvälit on esitetty alla olevassa taulukossa.

Omaisuuslajikohtaiset vaihteluvälit

Osakkeet	25 -100 %
Valtionlainat	0 – 75 %
Yrityslainat, IG	0 – 75 %
Yrityslainat, HY	0 – 75 %
Kehittyvien maiden lainat	0 – 50 %
Vaihtoehtoiset omaisuuslajit	0 – 50 %
Rahamarkkinat	0 – 75 %

Salkunhoidon malli perustuu riskienhallinnan ja joustavien sijoitusrajoitusten sekä nopean reagoinnin yhdistämiseen. Salkunhoidon toimintavapautta ei ole rajattu vertailuindeksiä mukailevaan kapeaan vaihteluväliin. Mallissa sijoituspäätökset perustuvat näkemykseen sijoitusympäristön muutoksista. Ympäristön muutoksia seurataan käyttämällä erilaisia indikaattoreita. Salkun rakentamisessa ja hoitamisessa tehdään riskien valintaa, jonka tavoitteena on päästä ostamaan riskillisiä omaisuuslajeja silloin, kun niiden tuottopotentiaali on paras. Tämä on mahdollista vain, jos riskillisiä sijoituksia on osattu aikaisemmin purkaa. Ostos- ja myynnin paikat pyritään tunnistamaan indikaattorien tason- ja suunnanmuutosten perusteella.

Sijoitusstrategiassa varoista voidaan sijoittaa enintään 40 prosenttia samaan sijoitusrahastoon.

Sijoitusstrategiassa varoja voidaan sijoittaa sellaisten sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään 3,5 prosenttia rahaston arvosta. Tämän kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi sijoituskohteena olevasta sijoitusrahastosta voidaan periä tuottosidonnaisia palkkioita. Sijoituskorin perusvaluutta on euro.

Sijoituskorin riskiprofiili

Sijoituskorilla ei ole pääomaturvaa. Osakemarkkinoiden yleinen kehitys, korkojen muutokset ja muutokset kiinteistö- ja raaka-ainemarkkinoilla vaikuttavat sijoituskorissa käytettyjen sijoitusrahastojen arvoihin, jotka voivat heilahdella voimakkaastikin. Sijoituskorin sisältämien sijoitusten riskit ja tuotot riippuvat sijoituskohteena olevien osake- ja korkorahastojen, raaka-ainerahastojen, kiinteistörahastojen ja absoluuttiseen tuottoon pyrkivien rahastojen menestyksellisyydestä. Osakesijoituksiin liittyy markkinariski sekä maantieteelliseen tai tietyille toimialalle keskittymiseen liittyvä riski. Korkosijoituksiin sisältyy korkoriski ja luottoriski. Kiinteistö- ja raaka-ainesijoitusten riskitaso vastaa osakesijoitusten riskitasoa, joka on selvästi korkeampi kuin esimerkiksi rahamarkkinasijoituksissa. Sijoituskorissa käytettyjen sijoitusrahastojen arvoon vaikuttavat liikkeeseenlaskijoiden maksukyky ja luottoluokitukset sekä niissä tapahtuvat muutokset. Lisäksi tietyille maantieteellisille alueille keskittyvät korkosijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä. Sijoituskorin riskiä pyritään pienentämään sijoitusten tehokkaalla hajautuksella. Euroalueen ulkopuolisiin sijoituksiin liittyy valuuttakurssiriski.

Sijoituskorin arvo voi nousta tai laskea ja näin ollen sijoittajat saattavat menettää sijoittamansa pääoman ja mahdollisen tuoton osittain tai kokonaan. Sijoituskorin tuleva arvonkehitys riippuu markkinoiden kehityksestä ja salkunhoitajan sijoitustoimien menestyksellisyydestä.

Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Sijoittajakohderyhmä

Sijoituskori sopii korkeaa tuottoa etsivälle sijoittajalle, jonka sijoitusaika on pitkä ja joka hyväksyy sijoituksen voimakkaan arvovaihtelun ja sen, että sijoitusten arvo voi myös voimakkaasti laskea. Sijoituskori sopii sijoittajalle, joka haluaa hajauttaa varansa tehokkaasti eri osake-, korko-, kiinteistö- ja raaka-ainemarkkinoiden kesken.

Vakuutusnottaja vastaa valitsemansa sijoitusstrategian soveltuvuudesta omiin sijoitustarkoituksiinsa, joten hänen tulee huolellisesti perehtyä tässä esitteessä esitettyihin sijoitusstrategioiden ominaisuuksiin, erityisesti niihin liittyviin riskeihin.

Suosittelava sijoitusaika sijoituskoriin on yli 5 vuotta.

Sijoituskorin palkkiot ja kulut

Sijoituskorin vuotuinen hallinnointipalkkio on 0,85 %. Sijoituskorin hallinnointipalkkio sekä sijoituskohteisiin liittyvät kulut, kuten kaupankäyntikulut sekä mahdolliset verot ja julkisoikeudelliset maksut, vähennetään päivittäin arvosta osuuden arvoa laskettaessa. Sijoituskohteena olevista sijoitusrahastoista ja mahdollisista muista sijoituskohteista veloitetaan niihin liittyvät palkkiot ja kulut.

Sijoituskohteina olevien sijoitusrahastojen palkkiot ilmenevät niiden avaintietoesitteistä, säännöistä sekä hinnastosta. Palkkiot ja kulut huomioidaan sijoituskorin osuuden arvon laskennassa.

Sijoituskorin arvon laskeminen

Sijoituskorin arvo lasketaan pankkipäivittäin vähentämällä sijoituskorin varoista sijoituskoria koskevat velat, kuten sijoitukseen liittyvät kulut sekä mahdolliset verot ja muut julkisoikeudelliset maksut. Sijoituskorin arvo ilmoitetaan euroina. Sijoituskorin sijoituskohteet arvostetaan kulloinkin voimassa olevaan markkina-arvoon.

Sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen osalta markkina-arvona käytetään samana päivänä laskettua rahasto-osuuden arvoa. Ellei samana päivänä laskettua rahasto-osuuden arvoa ole käytettävissä, käytetään viimeisintä käytettävissä olevaa arvoa

Sijoituskorin osuuden arvon laskeminen

Sijoituskorin osuuden arvo lasketaan jakamalla sijoituskorin arvo liikkeellä olevien sijoituskorin osuuksien lukumäärällä. Sijoituskorin osuuden arvo voidaan jakaa murto-osiin. Yksi sijoituskorin osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta (10 000) yhtä suuresta murto-osasta. Sijoituskorin osuudelle lasketaan arvo kullekin sellaiselle päivälle, jolloin talletuspankit ovat Suomessa yleisesti avoinna (pankkipäivä).

Sijoituskorin sijoitukseen mahdollisesti kohdistuvista esimerkiksi lainsäädännöllisistä muutoksista, markkinahäiriöistä tai muista vastaavista syistä johtuen Vakuutusyhtiö voi joutua keskeyttämään arvonalaskennan siihen saakka kunnes arvonalaskenta voidaan normaalisti toteuttaa.

Sijoituskorin osuuksien merkintä, lunastus ja siihen liittyvät rajoitukset

Vakuutusyhtiöllä on oikeus olla hyväksymättä vakuutuksen arvonehityksen sitomista sijoituskoriin. Vakuutusnottajalla on oikeus nostaa vakuutuksessa olevat sijoituskorin arvonehitykseen sidotut säästönsä vakuutusehtojen ja sijoituskorin sääntöjen mukaisesti. Vakuutusnottajalla on oikeus vaihtaa sijoituskohteita, joihin vakuutusnottaja sitoo vakuutuksensa arvonehityksen. Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa vakuutusnottajan valitsemien sijoituskohteiden vaihtamista ja vakuutussäästöjen nostamista vakuutusehtojen mukaisesti.

Vakuutusyhtiöllä on oikeus rajoittaa sijoituskorin osuuksien lunastuksia tai merkintöjä, mikäli rajoitus katsotaan tarpeelliseksi muiden vakuutuksenottajien etujen suojelemiseksi.

Sijoituskorin päätyminen

Vakuutusyhtiöllä on oikeus lopettaa sijoituskorin toiminta ilmoittamalla siitä vakuutuksenottajalle. Sijoituskorin toiminnan päättyessä vakuutuksenottajan tulee ilmoittaa, Vakuutusyhtiön hänelle asettamassa kohtuullisessa määräajassa, minkä sijoituskohteen arvonkehitykseen hän haluaa säästönsä sidottavan. Ellei vakuutuksenottaja toimi edellä mainitulla tavalla, Vakuutusyhtiöllä on oikeus siirtää sijoituskoriin sidotut säästöt valitsemiinsa muihin sijoituskohteisiin.

Sijoituskorin ja sen osuuksien omistaminen ja oikeudet koriin ja sen osuuksiin

Vakuutuksenottajalla tai edunsaajilla ei ole omistus- tai muita oikeuksia vakuutuksiin liitettyyn sijoituskoriin tai sen osuuksiin tai sijoituskorin sijoituskohteisiin. Vakuutukseen liitetyn sijoituskorin osuuksien sekä sijoituskorin sijoituskohteiden omistusoikeus kuuluu Vakuutusyhtiölle.

Sijoituskorin sääntöjen muuttaminen

Vakuutusyhtiöllä on oikeus tehdä muutoksia sijoituskorin sääntöihin ilmoittamalla siitä vakuutuksenottajalle etukäteen.

Verot ja viranomaismaksut

Mikäli lain tai viranomaisen antaman määräyksen nojalla sijoituskoriin tai siinä oleviin sijoituskohteisiin kohdistuu suoraan tai välillisesti veroja tai muita viranomaisen määräämiä maksuja, jotka tulevat Vakuutusyhtiön maksettavaksi, on Vakuutusyhtiöllä oikeus tehdä vastaavan suuruinen veloitus sijoituskorista.

Määräpäivät

Mikäli jokin näissä säännöissä mainittu määräpäivä ei ole pankkipäivä, katsotaan kyseiseksi määräpäiväksi ensimmäinen määräpäivää seuraava pankkipäivä.

Sijoituskoriin liittyviä riskejä

Markkinariski

Sijoituskorin sijoituskohteisiin vaikuttaa markkinariski eli riski, joka tulee yleisen taloudellisen kehityksen kautta, toisin sanoen tekijöistä, jotka vaikuttavat kaikkien markkinoilla toimivien yritysten tuloksenteokkyyn ja/tai siihen, että sijoituksen arvo muuttuu talousnäkömyien muutoksen seurauksena.

Tuottoriski

Sijoituskorin arvonkehitys riippuu sijoituskohteen kohdemarkkinan arvonkehityksestä, joka voi vaihdella sijoitusaikana. Sijoituskohteen kohdemarkkinan arvonkehityksestä ei voi antaa takuuta. Sijoituskohteiden historiallinen kehitys ei takaa niiden arvonkehitystä tulevaisuudessa.

Korkoriski

Korkoriski aiheutuu siitä, että sijoituskorin arvo muuttuu markkinakorkojen muutosten seurauksena. Muiden tekijöiden pysyessä ennallaan korkotason nousu laskee korkosijoitusten arvoa ja korkotason lasku puolestaan nostaa korkosijoitusten arvoa.

Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan menetystä tai taloudellisen aseman heikentymistä, joka johtuu siitä, että arvopaperin liikkeeseenlaskija tai muu velallinen ei vastaa sitoumuksistaan. Luottoriski koskee erityisesti korkosijoituksia ja osakesijoituksia. Sijoittajalla on riski sijoituksen ja mahdollisen tuoton menetyksestä kokonaan tai osittain luottoriskin toteutuessa.

Valuuttakurssiriski

Mikäli sijoituskorin sijoituskohteet sisältävät muita kuin euromääräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa sijoituskohteen arvonkehitykseen.

Likviditeettiriski

Markkinoiden likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että sijoituskorin sijoituksia ei pystytä tai ei helposti voida realisoida tai kattaa vallitsevaan markkinahintaan, tai että sijoituksille ei saada markkina-arvoa, koska markkinoilla ei ole riittävästi syvyyttä tai markkinat eivät toimi jonkin häiriön takia. Markkinahäiriön seurauksena sijoitusten arvo voidaan joutua määrittelemään poikkeavana ajankohtana poikkeavalla tavalla.

Muut riskit

Sijoituskorissa käytettyjen sijoitusrahastojen arvoon vaikuttavat liikkeeseenlaskijoiden maksukyky ja luottoluokitukset sekä niissä tapahtuvat muutokset. Lisäksi tietyille maantieteelliselle alueelle keskittyvien korkosijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä. Osakesijoituksiin liittyy maantieteelliseen tai tietyille toimialalle keskittymiseen liittyvä riski. Tällöin esimerkiksi tietyille toimialoille tai tietyille maantieteelliselle alueelle keskittyvät sijoitukset ovat alttiita juuri kyseisen toimialan tai maantieteellisen alueen tulevaisuudennäkymien muutoksille. Sijoituskorissa käytettyihin sijoitusrahastoihin voi liittyä lisäksi selvitysrisiki, poliittinen riski (erityisesti kehittyville markkinoille kohdistuvat sijoitukset), operatiivinen riski sekä force majeure riski.

Vastuunrajoitukset

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutuksenottajan valitsemissä sijoituskohteiden, kuten sijoituskorien arvonkehitykseen.

Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutuksenottajalla on riski vakuutussäästöjen ja vakuutuksen pääoman menettämisestä. Sijoituskohteiden aikaisempi kehitys ei kuvaa niiden arvonkehitystä tulevaisuudessa eikä ole tae tulevasta tuotosta. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevissa tiedoissa ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja.

Mikäli sijoituskohteet sisältävät muita kuin euromääräisiä sijoituksia, valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa sijoituskohteen arvonkehitykseen. Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutuksenottaja päättää itsenäisesti sijoituskohteiden valinnasta omien sijoitustavoitteidensa mukaisesti ja kantaa riskin vakuutussäästöjen arvon alenemisesta tai sijoitetun pääoman menettämisestä. Vakuutusyhtiö, sen

asiamiehet, salkunhoitaja tai rahastoyhtiö eivät vastaa sijoituskohteiden arvonkehityksestä eivätkä vakuutukseen liitettyjen sijoituskohteiden valinnasta.

Vakuutusyhtiö voi vaihtaa vakuutukseen valittavissa olevia sijoituskohteita ja niiden salkunhoitajia vakuutuksen voimassaoloaikana.

Sijoituskoria ja muita sijoituskohteita koskevat tiedot on annettu vain informaatiotarkoituksessa eikä annettuja tietoja voida pitää suosituksena merkitä, pitää tai vaihtaa tiettyjä sijoituskohteita tai tehdä muita vakuutuksen arvonkehitykseen vaikuttavia toimenpiteitä. Vakuutuksenottaja vastaa valitsemansa Sijoituskorin soveltuvuudesta omiin sijoitustarkoituksiinsa, joten hänen tulee huolellisesti perehtyä Sijoituskorin ominaisuuksiin ja näihin Sijoituskorin sääntöihin.

Vakuutuksenottajan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, sääntöihin, hinnastoihin, tuoteselosteisiin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista.

Lainsäädännön, muiden säännösten, viranomaisten antamien määräysten ja menettelytapojen muutoksilla tai tuomioistuimien päätöksillä voi olla vaikutusta Vakuutusyhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja sen toiminnan tuloksiin. Lisäksi vakuutuksenottaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista vakuutussopimusten verokohteluun.

Vakuutuksen tai kapitalisaatiosopimuksen myöntää ja sijoituskorin tarjoaa

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö

Postiosoite PL 627, 00101 Helsinki.

Rekisteröity kotipaikka ja osoite Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi.

Y-tunnus 0641130-2

www.mandatumlife.fi

Danske Bank Oyj toimii Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön asiamiehenä ja on rekisteröity Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusedustajarekisteriin. Finanssivalvonta valvoo vakuutusedustusta.

Rahastoja hallinnoi Danske Invest Rahastoyhtiö Oy. Rahastojen avaintieto-esitteisiin, sääntöihin ja hinnastoon voit tutustua osoitteessa www.danskeinvest.fi tai Danske Bankin konttorissa.

Vastuullinen sijoittaminen

Sijoituskorin omaisuudenhoitajana toimii Danske Bank Asset Management ja Sijoituskorin varoja hoidetaan Danske Bank Asset Managementin ja Vakuutusyhtiön yhdessä sopimien periaatteiden mukaisesti.

Kun sijoittajat antavat varansa ja säästönsä meidän hoidettavaksemme, velvollisuutemme on ajaa heidän etujaan tarjoamalla sijoitusratkaisuja, joiden tavoitteena on tarjota kilpailukykyistä pitkän aikavälin tuottoa. Sitoutumisemme vastuulliseen sijoittamiseen kuuluu erottamattomasti velvollisuuksiimme asiakkaitamme kohtaan. Vastuullinen sijoittaminen edellyttää hyvin perusteltujen sijoituspäätösten tekemistä, kestävyysliittävien ongelmien, riskien ja kysymysten käsittelyä sekä yritysten myönteisen kehityksen edistämistä vuoropuhelun avulla.

Noudatamme sijoitustoiminnassa Danske Bank Groupin vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja sisällytämme kestävyysriskit sijoituspäätöksiin yhdessä muiden asiaankuuluvien riskien kanssa. Sisällytämme kestävyysriskit osaksi sijoitusprosessia tunnistaaksemme kestävyysvaikutuksia, jotka voivat aiheuttaa riskin ja siten vaikuttaa sijoituksen tuottoon. Perustuen ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyviin hallintotapoihin (ESG) liittyvään tutkimukseen ja dataan, salkunhoitajamme tunnistavat ja arvioivat systemaattisesti kestävyysriskejä muiden riskien ohella.

Seulomme sijoitusympäristöämme löytääksemme mahdollisiin sijoituksiin liittyviä kestävyysriskejä ottaen huomioon tämänhetkisen sääntelyn, toimialojen parhaat käytännöt, kansainväliset normit ja vapaaehtoiset yritysvastuuta koskevat sopimukset. Arvioidemme ja yritysten kanssa käytävän vuoropuhelun perusteella voimme toisinaan päättää myydä jotakin yritystä tai rajoittaa siihen tehtäviä sijoituksia. Täyttääksemme Danske Bank Groupin julkilausumat sekä sijoittajien eettiset ja kestävyysliittävät vaatimukset, tietyt toimialat, tuotteet ja aktiviteetit ovat poissuljettuja sijoitusuniversumistamme.

Vaikka kestävyysriskien arvioiminen on osa sijoitusprosessiamme, voivat kestävyysriskit vaikuttaa sijoituksen tuottoon.

Danske Bankin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja sijoitusrajoitteet löytyvät kotisivuiltamme:

<https://danskebank.fi/sinulle/tuotteet/saastaminen-ja-sijoittaminen/vastuullinen-sijoittaminen>

Vakuutuksen myöntää ja sijoituskorin tarjoaa

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

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike toimii Mandatum Lifen asiamiehenä.
Danske Bank A/S, Suomen sivuliike, Rekisteröity toimipaikka ja osoite Helsinki,
Televisiokatu 1, 00075 DANSKE BANK, Y-tunnus 1078693-2
Danske Bank A/S, Kööpenhamina, Tanskan kaupp- ja yhtiörekisteri, Rek. nro 61 12 62 28