

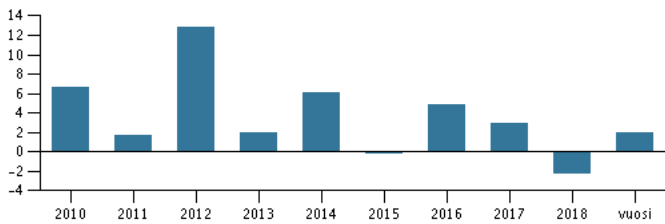
Sijoituspolitiikka

Sijoituskori Danske Varainhoito Korke sopii varovaiselle sijoittajalle, joka tavoittelee tuottavaa, ammattitaitoisesti hoidettua ja hyvin hajautettua sijoitusratkaisua. Sijoituskori sopii erityisesti sijoittajalle, joka tavoittelee perinteistä korkosijoitusta parempaa tuottoa ja joka hyväksyy sijoituskorin ajoittain voimakkaan arvovaihtelun. Suositeltava sijoitusaika sijoituskoriin on yli vuosi.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla sijoituskorin varat sellaisten toisten suomalaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja yhteissijoitusrytysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa valtioiden ja yritysten liikkeeseenlaskemiin eripituisiin korkoinstrumentteihin, myös heikon luottoluokituksen saaneisiin joukkolainoihin sekä kehittyville joukkolainamarkkinoille maailmanlaajuisesti.

Tuotto ajanjaksolta: 28.02.2014 - 28.02.2019

Kuvaaja havainnollistaa tuottokehitystä viimeisen viiden vuoden ajalta, tai perustamisesta lähtien, mikäli tuottohistoria on tätä lyhyempi. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta.

Vuotuinen tuotto per 28.02.2019, %**Vuotuinen tuotto per 28.02.2019**

	2014	2015	2016	2017	2018	vuosi
Kori, %	6,1	-0,2	4,9	2,9	-2,2	1,9

Tuotto per 28.02.2019

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	5 vuotta
Kori, %	0,5	2,4	0,1	7,2	12,1

Korin palkkiot

Hallinnointipalkkio	0,00%
---------------------	-------

Salkunhoitaja

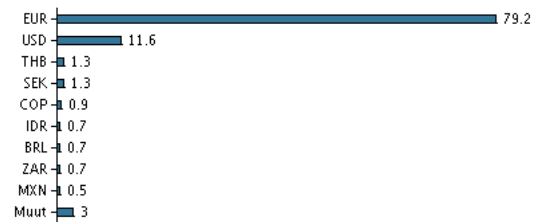
Nimi:
Danske Capital
Danske Bank Asset Management

Tehtävä:
Solution Team

Koulutus:
N/A

10 suurinta omistusta per 28.02.2019

Arvopaperi	Osuus
Danske Invest Euro Yrityslaina K	20,5%
Danske Invest Yhteisökorko K	15,8%
Danske Invest Emerging Markets Debt K	12,7%
Danske Invest Euro Government Bond Index K	12,6%
Danske Invest Yhteisöobligatio K	10,4%
Danske Invest Euro High Yield K	10,2%
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Clas...	9,9%
Danske Invest Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, O...	7,6%

Omistusanalyysi: Valuutta per 28.02.2019, %**Tunnusluvut ajanjaksolta 29.02.2016 - 28.02.2019**

Keskimääräinen vuosituotto, %	2,34
Sharpe Ratio	1,02
Volatiliteetti	2,60

Perustiedot

Kotisivu	www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 25.03.2019	1,86

Salkunhoitajan katsaus

Helmikuussa osakemarkkinoiden kehitys oli pääosin positiivista kun markkinat laaja-alaisesti jatkoivat toipumistaan viime vuoden lopun rajusta pudotuksesta. Alkuvuoden aikana osakemarkkinat ovat saaneet tukea myös USA:n keskuspankin Fedin aiempaa kyyhkymäisemmäksi muuttuneesta kommunikoinnista. Lisäksi merkit siitä, että USA:n ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut olisivat edistymässä, vaikutti osaltaan positiivisesti osakemarkkinoiden kehitykseen. Tällä hetkellä neuvottelut ovat edelleen auki, mutta USA:n hallinnon suunnittelemat tullimaksujen korotukset maaliskuun alusta lukien ovat nyt siirtyneet eteenpäin.

Korkomarkkinoiden liikehdintä tasaantui hieman helmikuussa edellisiin kuukausiin verrattuna. Tosin yrityslainojen riskilisen selvä kaventuminen jatkui sijoitusmarkkinoiden riskisimentin kohentuessa, mikä nosti yrityslainojen kuukausituotot selvästi positiiviseksi.

Keskustelut liittyen Iso-Britannian eroon Euroopan unionista ovat jatkuneet intensiivisinä myös helmikuun aikana, mutta merkittävää edistymistä asiassa ei ole tapahtunut. Mielenkiinto kohdistuukin nyt maaliskuun 12. päivä Britannian parlamentissa järjestettävään äänestykseen neuvotellun EU-erosopimuksen hyväksymisestä. Mikäli sopimusta ei hyväksytä, niin maaliskuun 13. päivä on tarkoitus mitata äänestyksellä parlamentin kannatus sopimuksettomien eron osalta ja tarvittaessa 14. päivä äänestetään ehdotuksesta, jonka mukaan brexitiä lykättäisiin enintään kolme kuukautta.

Taloukasvu ja yritysten tuloskasvunäkymät ovat heikentyneet alkuvuoden aikana ja vuonna 2019 kasvuvauhti näyttäisikin jäävän selvästi viime vuotta hitaammaksi. Sekä taloukasvun että yritysten tuloskasvun odotetaan kuitenkin pysyvän positiivisena ja koko vuotta 2019 arvioitaessa näemmä osakesijoitukset edelleen kiinnostavimpana omaisuusluokkana, sillä niiden arvostustasot suhteessa muihin omaisuusluokkiin ovat yhä houkuttelevia. Lisäksi odotamme taloukasvu ympäristön kohentuvan nykytasoiltaan maltillisesti loppuvuoden aikana, minkä vuoksi jatkamme osakesijoitusten 5 prosenttisyksikön ylipainotusta korkosijoituksiin nähden.

Odotamme lähiaikojen sijoitusmarkkinaympäristön pysyvän kuitenkin vaihtelevana, mikä voi tarjota mahdollisuuksia osakepainon muutoksille.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutuksenottajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutuksenottajalla on riski omien sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista ja vakuutusäästöjen menettämisestä. Vakuutuksenottajan tulee huomioida, että sijoituskohteen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoituskohteiden tuottoja, palkkioita ja kuluja koskevissa tiedoissa ja laskelmissa ei ole otettu huomioon vakuutuksen kuluja. Sijoituskori ei ole Sijoittajien korvausrahaston tai Talletussuojarahaston piirissä.

Vakuutuksenottaja päättää itsenäisesti sijoituskohteiden valinnasta omien sijoitustavoitteidensa mukaisesti ja kantaa riskin vakuutusäästöjen arvon alenemisesta tai menettämisestä. Vakuutusyhtiö tai sen asiamiehet eivät vastaa sijoituskohteiden arvonkehityksestä eivätkä vakuutukseen liitettyjen sijoituskohteiden valinnasta. Vakuutusyhtiö voi vaihtaa vakuutukseen valittavissa olevia sijoituskohteita tai sijoituskohdevalintoja hallinnoivia varainhoitajia vakuutuksen voimassaoloaikana.

Sijoituskohteita ja muuta sijoittamista koskevat tiedot on annettu vain tiedonantotarkoituksessa eikä annettuja tietoja voida pitää suosituksena merkitä, pitää tai vaihtaa tiettyjä sijoituskohteita tai tehdä muita vakuutuksen arvonkehitykseen vaikuttavia toimenpiteitä. Vakuutuksenottajan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, hinnoitukseen, tuoteselosteisiin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista. Lainsäädännön, muiden säännösten ja viranomaisien menettelytapojen muutoksilla tai tuomioistuinten päätöksillä voi olla vaikutusta Vakuutusyhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja sen toiminnan tuloksiin. Lisäksi sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista vakuutusosapimuksiin.

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

Danske Bank Oyj toimii Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön asiamiehenä ja on rekisteröity Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuusedustajarekisteriin. Finanssivalvonta valvoo vakuusedustusta.

Tämä katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa sijoituskorien osuuksia. Danske Bank, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö tai sen käyttämä varainhoitaja eivät takaa katsauksen sisältämien tietojen täydellisyyttä tai oikeellisuutta eivätkä vastaa katsauksen sisältämien tietojen mahdollisista virheistä tai puutteista. Sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Sijoituskohteiden historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Viimeksi päivitetty 2019-03-26

Sivu 2 / 2