

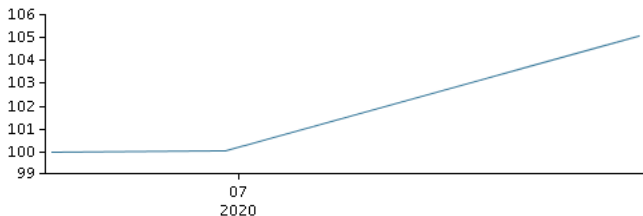
Sijoituspolitiikka

Sijoituskori perustuu aktiiviseen salkunhoitoon ja siinä pyritään hyödyntämään sijoitusteemoja, joista erityisesti Suomen osakemarkkinoilla kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden oletetaan hyötyvän. Sijoituskorin varat sijoitetaan salkunhoitajan näkemyksen mukaisesti osakkeisiin, joilla on muun muassa parhaat kasvunäkymät, korkeimmat osingonmaksuodotukset ja jotka hyötyvät toimialojen rakennemuutoksista ja osaavat parhaiten hyödyntää globalisaation ja pitkän aikaväliin suurimpien ja voimistuvien kehityssuuntien tarjoamat mahdollisuudet.

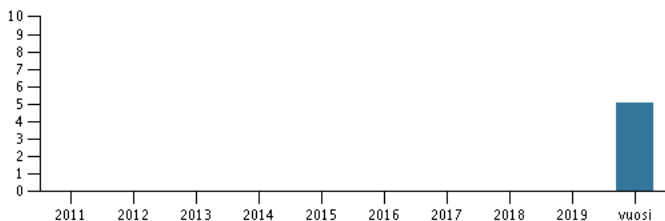
Yksittäisten osakevalintojen merkitys koko Sijoituskorin kehitykselle on merkittävä, koska Sijoituskorin varat ovat keskimäärin hajautettu vain 10–20 osakkeeseen sekä käteisvaroihin. Salkunhoitaja voi kuitenkin poiketa tästä näkemyksensä mukaisesti markkinatilanteen niin vaatiessa. Sijoituskorin varoista voidaan sijoittaa enintään 20 prosenttia samaan osakkeeseen. Jos tämä raja ylittyy markkina-arvon muutosten johdosta, salkunhoitaja pyrkii markkinatilanteen huomioiden tasapainottamaan kyseisen osakkeen painoa Sijoituskorissa. Sijoituskohteiden valinnassa painottuvat keskimääräistä enemmän markkina-arvoltaan suuremmat yhtiöt pienempiin yhtiöihin liittyvän suuremman likviditeettiriskin vuoksi. Sijoituskorissa käytettäviä sijoituskohteita voidaan muuttaa markkinatilanteen mukaan sijoitusaikana salkunhoitajan näkemyksen mukaisesti.

Sijoituskorin käteisvarat sijoitetaan talletuksiin. Sijoituskorissa käytettäviä sijoituskohteita voidaan muuttaa markkinatilanteen mukaan sijoitusaikana salkunhoitajan toimesta. Salkunhoitaja ei vastaa sijoitustoiminnan tavoitteen saavuttamisesta.

Sijoituskorin perusvaluuttana on euro. Vakuutusyhtiötä koskevasta lainsäädännöstä, viranomais määräyksistä tai muista syistä johtuen Sijoituskorilla voi olla joidenkin yksittäisten yhtiöiden osakkeisiin kohdistuvia sijoitusrajoituksia, jotka rajoittavat salkunhoitajan sijoituskohteiden valitsemista. Näistä rajoituksista ei voida tiedottaa erikseen.

Tuotto ajanjaksolta: 17.06.2020 - 31.07.2020

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 31.07.2020, %**Vuotuinen tuotto per 31.07.2020**

	2015	2016	2017	2018	2019	vuosi
Kori, %						5,1

Tuotto per 31.07.2020

	1 kk.	3 kk.	1 vuosi	3 vuotta	start
Kori, %	5,0				5,1

Korin palkkiot

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 2020-08-08

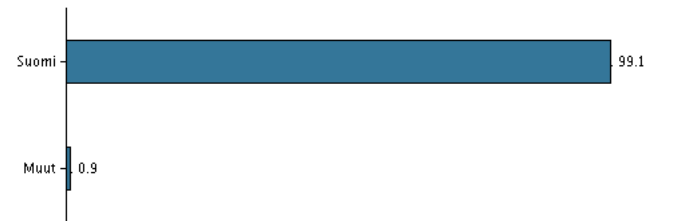
Salkunhoitaja

Nimi:
Danske Bank Asset Management
Tehtävä:
Solution Team
Koulutus:
N/A

10 suurinta omistusta per 30.06.2020 *)

Arvopaperi	Osuus
Fortum Oyj	12,2%
Uprn-Kymmene Oyj	11,9%
Neste Oyj	11,3%
Nokia Oyj (Fi)	10,3%
Kesko Oyj B	7,9%
Telia Company Ab(Fi)	7,2%
Tieto Oyj	6,8%
Metso Oyj	5,6%
Sanoma Oyj	5,4%
Stora Enso Oyj R	4,8%

*) Omistustiedot viivästetty 1 kuukaudella.

Omistusanalyysi: Maa per 30.06.2020, %**Perustiedot**

Kotisivu	www.sijoituskorit.fi
Perusvaluutta	EUR
Osuuden arvo, 07.08.2020	1,06401

Salkunhoitajan katsaus

Heinäkuussa sijoitusmarkkinoiden tunnelma oli kaksijakoinen. Läpi heinäkuun koronavirustilanne heikkeni etenkin Yhdysvaltojen etelävaltioissa, mutta myös muualla kuten Tokiossa, Israelissa ja Australian Victoriassa. Aivan heinäkuun lopussa Yhdysvaltojen tilastoissa näkyi tasaantumisen merkkejä, mutta on selvää, että alueellisia tartunta-aaltoja tullaan näkemään uudelleen.

Sijoitusmarkkinat olivat kuitenkin suhteellisen rauhallisia asian suhteen, vaikkakin osakemarkkinoiden tuottokehitys oli myöskin jakaantunut: globaalisti osakkeiden tuoton jäädessä euroissa aavistuksen miinukselle, etenkin Euroopan vaikutuksesta, kun taas Pohjoismaiset ja Aasian kehittyvät taloudet tuottivat suhteellisen hyvin. Kohtuullisesti tuottanut yritysainamarkkina yhdessä markkinoiden epävarmuutta mittaavan volatiliiteetti-indeksin laskun kanssa kertovat markkinatilanteen rauhoittumisesta.

Sijoitusmarkkinoita tukivat hyvin käynnistyneen tuloskauden lisäksi usko siitä, että emme tule näkemään talouden pysäyttäviä, laajoja rajoitustoimia, vaan tartuntaketjuja pyritään hidastamaan ja pysäyttämään paikallisten rajoitusten sekä esimerkiksi maskipakon avulla. Markkinat ovat sopeutuneet siihen, että tulemmekin painimaan koronavirustartuntojen kanssa siihen saakka kunnes rokote on saatavilla, mahdollisesti jo alkuvuodesta 2021. Tilannetta helpottavat sekä valtioiden tekemät tukitoimet, että keskuspankkien voimakas elvytys.

Tuloskausi käynnistyi vahvoissa merkeissä etenkin Yhdysvalloissa. Sekä tulosten, että liikevaihdon osalta yritykset ovat pärjänneet odotuksia paremmin. Yhdysvaltojen osakemarkkinan osalta merkittävä tekijä jo indeksipainonsakin puolesta oli teknologia-yritysten menestys vaikealla toisella vuosineljänneksellä – nekin yllättivät markkinat positiivisesti. Myös Suomessa on saatu positiivisia yllätyksiä suhteessa odotuksiin. Katseet siirtyvätkin nyt yritysten tulevan kehityksen kannalta kriittisiin osa-alueisiin, eli koronavirustilanteen kehitykseen ja talouden kasvuvauhtiin.

Talouselämyksen kehitys oli myös alkukesästä odotuksia parempaa, ja esimerkiksi heinäkuun aikana Kiinasta saatiin lupaavia tietoja talouden paluusta normaaleille raiteilleen. Odotetusti toisen vuosineljänneksen BKT-luvut olivat ennätyskellisen huonoja, mutta tällä hetkellä suurinta huolta herättävät Yhdysvaltojen kuluttajien luottamusta mittaavat indikaattorit, jotka ovat olleet laskussa. Pahentunut koronavirustilanne vaikuttaa kuluttajien käyttäytymiseen, ja Yhdysvalloissa työttömyys on yhä korkealla tasolla. Yhdysvalloista odotetaan nyt uutta tukipakettia etenkin kuluttajien tueksi edellisen ylimääräisen työttömyyskorvauspaketin päättyttyä heinäkuun lopussa.

Pysymme osakkeissa ylipainossa: vaikka koronavirustartunnat voivat ajoittain saada markkinat huolestumaan, tuo hyvin mennyt tuloskausi tukea markkinoille yhä jatkuvan keskuspankkien ja valtioiden mittavan elvytyksen lisäksi. Talouselämyksen toipuminen todennäköisesti hidastuu hieman, mutta paluu normaalimpaan taloustilanteeseen laajamittaisten rajoitustoimien puuttuessa tekee elpymisestä laajaalaisempaa ja kestävämpää.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutusosantajan valitsemien sijoituskohteiden, kuten esimerkiksi sijoituskorien, sijoitusrahastojen, indeksien, valuuttojen, hyödykkeiden tai osakkeiden arvonkehitykseen. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea ja vakuutusosantajalla on riski omien sijoituspäätösten taloudellisista seuraamuksista ja vakuutusäästöjen menettämisestä. Vakuutusosantajan 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.

Vakuutusosantaja 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 sijoituskohtevalintoja 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. Vakuutusosantajan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin, hinnoistoihin, tuoteselosteisiin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista. Lainsäädännön, muiden säännösten ja viranomaisten menettelytapojen muutoksilla tai tuomioistuimien päätöksillä voi olla vaikutusta Vakuutusyhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja sen toiminnan tuloksiin. Lisäksi sijoittaja kantaa riskin verotusta koskevien muutosten vaikutuksista vakuutus sopimuksiin.

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 vakuutusdustajarekisteriin. Finanssivalvonta valvoo vakuutusdustusta.
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 2020-08-08

Sivu 2 / 2