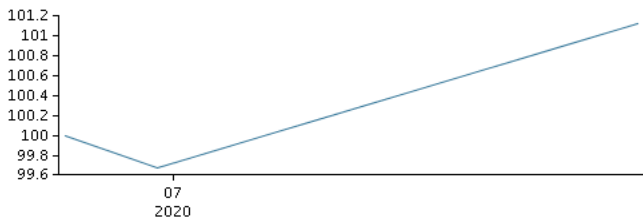


Sijoituspolitiikka

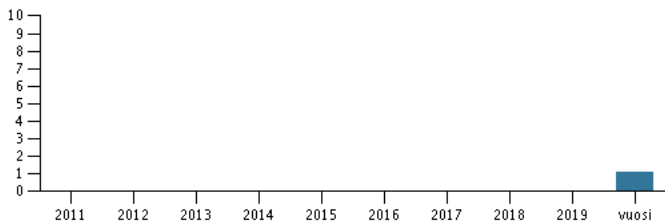
Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään sijoittamalla varainhoitostrategian varat sellaisten suomalaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen, pörssinoteerattujen rahastojen (ETF), erikoissijoitusrahastojen, vaihtoehtorahastojen (AIF) ja yhteissijoitusyriytysten osuuksiin, jotka sijoittavat varansa kansainvälisille osake-, korko-, ja vaihtoehtosijoitusten markkinoille.

Sekä osake- että korkopohjaisten sijoitusten osuudet sijoituskorissa voivat vaihdella välillä +/- 20 prosenttiyksikköä perusjakaumaan nähden. Neutraalitalanteessa (perusjakauma) osakepohjaisten sijoitusten osuus sijoituskorin varoista on 35 prosenttia ja korkopohjaisten sijoitusten osuus 65 prosenttia. Sijoituskorin korkosijoitusten keskimääräiselle juoksuaikalle (modifioitu duraatio mittarina) on asetettu rajoitus ja keskimääräinen juoksuaika voi vaihdella perustilanteeseen nähden +/-3.0 -yksikköä. Vaihtoehtoisten sijoitusten osuus voi vaihdella 0-30 % välillä sijoituskorin kokonaisvaroista. Salkunhoitaja päättää aina erikseen vaihtoehtoisten sijoitusten käyttämisestä ja näiden sijoitusten rahoittamisesta joko korko- tai osakesijoituksista.

Sijoituskorin varoista voidaan sijoittaa enintään 40 prosenttia samaan rahastoon.

Tuotto ajanjaksolta: 24.06.2020 - 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, %						1,1

Tuotto per 31.07.2020

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

Korin palkkiot

Hallinnointipalkkio	1,05%
---------------------	-------

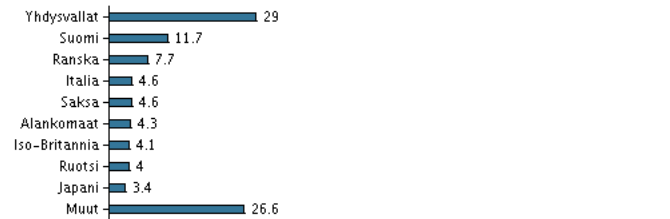
Salkunhoitaja

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

10 suurinta omistusta per 30.06.2020 *)

Arvopaperi	Osuus
Ishares Ishares Core S&P 500 Ucls Etf Usd (Acc)	11,8%
Danske Invest Emerging Markets Debt Hard Currency, Osuuslaji...	9,4%
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	8,8%
Danske Invest Yhteisökorko W K	8,7%
Danske Invest Suomi Osake Iw K	7,3%
Danske Invest Sicav European Corporate Sustainable Bond Clas...	6,5%
Danske Invest Index Global Ac Restricted, Osuuslaji Eur W	6,3%
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	6,1%
Spdr Bloomberg Barclays Euro Hg Yield Bond(Gb)	5,7%
Danske Invest Sicav Global Inflation Linked Bond Short Durat...	5,7%

*) Omistustiedot viivästetty 1 kuukaudella.

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

Kotisivu
Perusvaluutta
Osuuden arvo, 07.08.2020

www.sijoituskorit.fi
EUR
1,01957

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 tulemme 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-yhtiöiden menestys vaikealla toisella vuosineljänneksellä – nekin yllättivät markkinat positiivisesti. Myös Suomessa on saatu positiivisia yllätyksiä suhteessa odotuksiin. Katset siirtyvätkin nyt yritysten tulevan kehityksen kannalta kriittisiin osa-alueisiin, eli koronavirustilanteen kehitykseen ja talouden kasvuvauhtiin. Talouslujakehitys 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. Talouslujajen toipuminen todennäköisesti hidastuu hieman, mutta paluu normaalimpaan taloustilanteeseen laajamittaisten rajoitustoimien puuttuessa tekee elpymisestä laajalaisempaa ja kestävämpää.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä riskejä ja huomautuksia

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

Vakuutusentottaja 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. Vakuutusentottajan 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 vakuutusentottajarekisteriin. Finanssivalvonta valvoo vakuutusentustusta.
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