

Mandatum Life Allocation 25

Pagrindinė informacija

Ataskaitos data	31.7.2021
Veiklos pradžia	11.2.2010
Valiuta	EUR
GAV	144.4341
Bendri mokesčiai (per metus)	1.29 %

Investavimo strategija

Mandatum Life Allocation 25 kryptis skirta investuotojui, siekiančiam gauti didesnę gražą nei indėlių palūkanos, bet norinčiam išvengti didelių investuoto turto vertės svyravimų. Taikant konservatyvią investavimo strategiją investuojama ne tik į fiksuoto pajamingumo priemones, bet ir į didelės rizikos turto klases – ilguoju laikotarpiu į tokį turtą investuojama vidutiniškai 25 proc. lėšų. Didelės rizikos turto klasių dalis pagal padėtį rinkoje gali svyruoti nuo 0 iki 40 proc.

Investicijų valdytojo apžvalga

Koronaviruso delta atmainos paplitimas pakeitė infliaciją kaip pagrindinę nerimo priežastį rinkose. Baiminamasi, kad naujoji viruso banga atidės ekonomikos atvėrimą ir ekonominį atsigavimą. Infliaciją, kuri balandžio – birželio mėn. finansų rinkose tapo pagrindine nerimo priežastimi, atrodo, nustelbė susirūpinimas dėl delta varianto. Statistiniai skaičiai rodo, kad infliacija dar labiau išsibėgėjo, tačiau infliacijos lūkesčiai sumažėjo, ir atrodo, kad rinkos dalyviai tiki centrinių bankų retorika, jog infliacijos spartėjimas bus laikinas. Dėl to palūkanų norma vėl sumažėjo lyginant su metų pradžia. Tuo pat metu JAV centrinis bankas užsimeina apie griežtesnę pinigų politiką. Remiantis naujausiais pareiškimais, sprendimai galėtų būti priimti jau šiais metais, o priemonės - kitų metų pradžioje. Europoje laikomasi nuomonės, kad centrinis bankas neskubės griežtinti savo pinigų politikos.

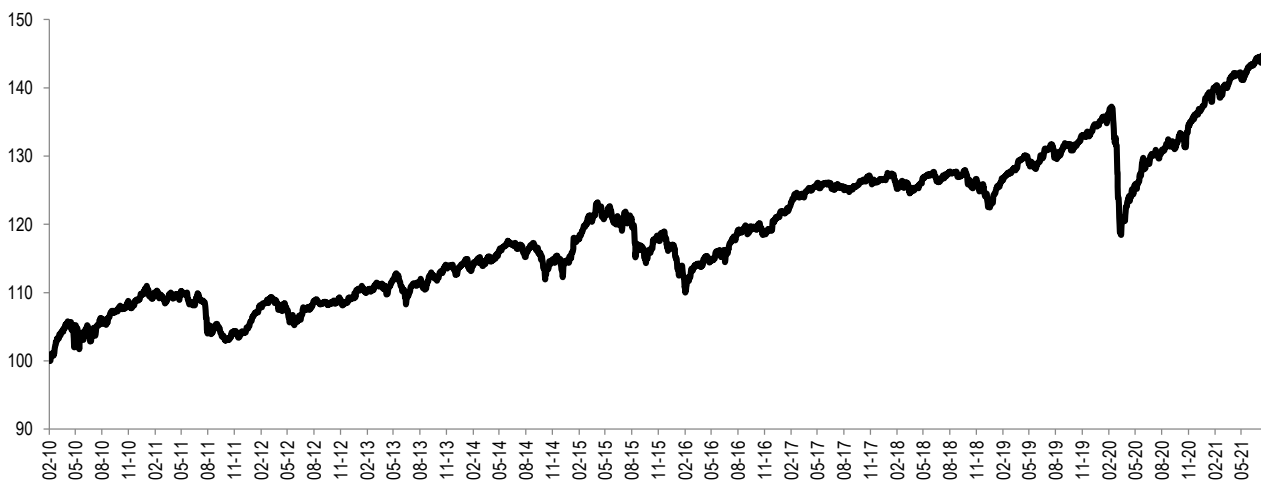
Akcijų rinkas palaiko stiprus įmonių pajamų augimas. Antrąjį ketvirtį įmonės vidutiniškai viršijo rinkos lūkesčius. Be pelno augimo, iš investicijų į fiksuoto pajamingumo priemones tiksimasi mažos gražos, todėl daugelis investuotojų nori likti prie akcijų, nepaisant santykinai aukšto jų vertinimo lygio. Tačiau, staiga pakilus akcijų kainoms, gražos prognozės buvo pakoreguotos į neigiamą pusę, o tai leidžia manyti, kad kainos akcijų rinkose ateinančiais metais turėtų būti pakankamai palankios ir tai skatina susilaikyti prisimant riziką. Per šiuos metus akcijų svoris išliko nepakitęs, akcijų dalį sumažinant tiek, kiek pakilo jų vertė. Mes laikėmės šios strategijos ir liepą.

Vasarą rinkos atsigavo ne taip staigiai, kad atsigautų ekonomika, todėl cikliškių sektorių, tokių kaip pramonė, žaliavos ir finansai, akcijų kainos vystėsi nuosaikiau. Atitinkamai, palūkanų normoms jautresni ir ekonominių ciklų atžvilgiu stabilesni sektoriai, tokie kaip technologijos, sveikatos priežiūra ir pagrindinės vartojimo prekės, pasirodė geriau. Mūsų vertinimu, ilgalaikis rinkos vaizdas yra labai panašus į tą, koks buvo prieš vasarą, todėl mes nepadarėme jokių didelių pakeitimų investicijose į akcijas.

Premijos už kredito riziką įmonių obligacijose išliko žemos, dėl to gražos lūkesčiai yra maži ir patrauklios galimybės ribotos. Tai leido mums šiek tiek padidinti grynyjų pinigų ir lygiaverčių pinigų rinkos investicijų svorį. Investicijose į fiksuoto pajamingumo priemones, daugiausiai dėmesio skiriama mūsų vidaus rinkai – Šiaurės šalių įmonių obligacijoms, kurias gerai žinome ir santykinai vis dar įžvelgiame gero potencialo gauti gražos. Vidutiniškai padidinome Europos pirmaeilių paskolų dalį portfelioose. Neinvestuojame į euro zonos vyriausybių obligacijas dėl žemo gražos lygio, o vyriausybės obligacijos sudaro labai mažą mūsų fiksuoto pajamingumo investicijų dalį. Liepos mėnesį sumažinome investicijų palūkanų normos riziką išpirkdami likusį fondą, kuris investuoja į Europos įmonių obligacijas, turinčias ilgalaikę palūkanų normos riziką ir aukštą kredito reitingą. Sumažėjus palūkanų normoms, fondų gražos lūkesčiai sumažėjo. Atitinkamai, mes vidutiniškai padidinome Šiaurės šalių įmonių obligacijas su trumpa palūkanų norma. Žemos palūkanų normos rizika taip pat reiškia mažesnę neigiamą poveikį, jei infliacija pakils aukščiau, nei tikėtasi, ir palūkanų norma vėl pakils.

Ir toliau pastebime alternatyvių fiksuoto pajamingumo investicijų galimybes. Investicijose į nekilnojamą turtą, remiamės patyrisiais nekilnojamo turto vystyme portfelio valdytojais, kurie yra geri ekspertai įsijyiant turtą ir turi galimybę padidinti jų vertę aktyviomis priemonėmis. Esant dabartinėms sąlygoms reikšminga tampa įvairias nekilnojamojo turto rūšių ir geografinių vietovių diversifikacija. Investuodami į privačias akcijas, esame išrankūs ir dairemės individualių projektų, nesusiųsių su skola. Per šiuos metus pagerėjusi investavimo aplinka taip pat turėjo teigiamos įtakos alternatyvių investicijų vertinimams.

Vieneto vertė



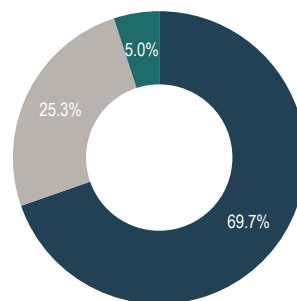
	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	12 mėn.	3 m.	5 m.	Nuo metų pradžios	Nuo sukūrimo	Nuo sukūrimo (per metus)
Investicinis krepšelis	0.32 %	1.77 %	4.69 %	11.21 %	13.52 %	22.21 %	5.13 %	44.43 %	3.26 %

Mandatum Life Allocation 25

Didžiausios investicijos

Mandatum Life Fixed Income Portfolio	33.7%
Mandatum Life Money Abs	13.0%
Mandatum Life alternatyvios investicijos	5.0%
Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund A EUR	4.4%
Mandatum Life Senior Loan Strategy	4.0%
Mandatum Life Opportunistic Loan Strategy	3.9%
Amundi MSCI World Climate Transition CTB	3.6%
Mandatum Life European Small & Mid Cap	3.1%
iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF	3.0%
Xtrackers S&P 500 ETF	3.0%

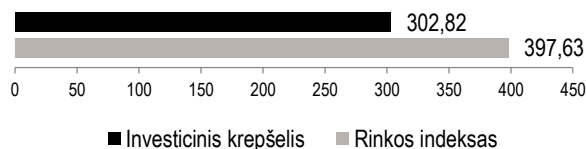
Investicijų paskirstymas pagal turto klasę



Statistika

Kintamumas (per metus)	3.84 %
Šarpo rodiklis (per metus)	0.85

Anglies dvideginio emisija, tonų / mln. eurų



Šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijos, tenkančios vienam investuotam milijonui. Tona anglies dvideginio ekvivalento (tCO₂e) yra naudojama matuojant šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijas, atsirandančias dėl investicijų.

Investicijų apibūdinimai

Mandatum Life Fixed Income Portfolio	Aktyviai valdomas absoliučios gražos investicinis krepšelis, kurio lėšos investuojamos į fiksuoto pajamingumo rinkas. Krepšelio tikslas – pastovi investicijų grąža.
Mandatum Life Money Abs	Mažos rizikos plačiai diversifikuotas investicinis krepšelis, investuojantis į komercinius vertybinius popierius ir įmonių paskolas, kurių terminas yra trumpesnis nei metai.
Mandatum Life alternatyvios investicijos	Alternatyvios investicijos, be biržoje nekotiruojamų obligacijų apima plačiai pasaulyje diversifikuotas nekilnojamojo turto investicijas ir investicijas į privačias akcijas.
Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund A EUR	Aktyviai valdomas investicinis fondas, kurio lėšos investuojamos į Šiaurės šalių aukšto pajamingumo įmonių obligacijas. Fondo tikslas – pastovi investicijų grąža.
Mandatum Life Senior Loan Strategy	Paskolų strategija, investuojanti į Europos verslo paskolų rinką, daugiausia į turtu užtikrintas pirmalaikes paskolas.
Mandatum Life Opportunistic Loan Strategy	Paskolų strategija, kuria investuojama į Europos įmonių paskolų rinką ir taikomas oportunistinis požiūris.
Amundi MSCI World Climate Transition CTB	Fondas investuoja į pasaulines akcijų rinkas, daugiausia dėmesio skiriant įmonėms, kurios gauna naudos iš perėjimo prie mažesnių anglies dioksido kiekiu paremtos ekonomikos.
Mandatum Life European Small & Mid Cap	Aktyviai valdomas investicinis krepšelis, kurio lėšos investuojamos į mažos ir vidutinės kapitalizacijos Europos įmonių akcijas. Krepšelio tikslas – pralenkti lyginamąjį indeksą ilguoju laikotarpiu.
iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF	Indeksinis fondas, investuojantis į mažesnės rizikos, JAV doleriais denominuotas investicinį reitingą turinčias trumpalaikes obligacijas.
Xtrackers S&P 500 ETF	Investuoja į S&P 500 indekso bendroves JAV akcijų rinkoje.