

Mandatum Life Allocation 80

Pagrindinė informacija

Ataskaitos data	31.7.2021
Veiklos pradžia	3.2.2010
Valiuta	EUR
GAV	177.5584
Bendri mokesčiai (per metus)	1.78 %

Investavimo strategija

Mandatum Life Allocation 80 kryptis skirta investuotojui, norinčiam didžiąją dalį lėšų skirti investicijoms į akcijas ir mažesnę – į fiksuoto pajamingumo priemones. Ilguoju laikotarpiu numatoma vidutinė didelės rizikos turto dalis sudaro 80 proc. Didelės rizikos investicijų dalis pagal padėtį rinkoje gali svyruoti nuo 50 iki 100 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. Infliacija, 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 grąžos, todėl daugelis investuotojų nori likti prie akcijų, nepaisant santykinai aukšto jų vertinimo lygio. Tačiau, staiga pakilus akcijų kainoms, grąžos 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 cikliškuose 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 grąžos lūkesčiai yra maži ir patrauklios galimybės ribotos. Tai leido mums šiek tiek padidinti grynujų 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 grąžos. Vidutiniškai padidinome Europos pirmiejių paskolų dalį portfelioose. Neinvestuojame į euro zonos vyriausybės obligacijas dėl žemo grąžos lygio, o vyriausybės obligacijos sudaro labai mažą mūsų fiksuoto pajamingumo investicijų dalį. Liepos mėnesį sumažinome investicijų palūkanų normos riziką išpirkdamiesi likusį fondą, kuris investuoja į Europos įmonių obligacijas, turinčias ilgalaikę palūkanų normos riziką ir aukštą kredito reitingą. Sumažėjus palūkanų normoms, fondų grąžos 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 nekilnojamąjį turtą, remiamės patyrusiais nekilnojamojo turto vystyme portfelio valdytojais, kurie yra geri ekspertai įsityjant 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, nesusięsių su skola. Per šiuos metus pagerėjusi investavimo aplinka taip pat turėjo teigiamos įtakos alternatyvių investicijų vertinimams.

Vieneto vertė



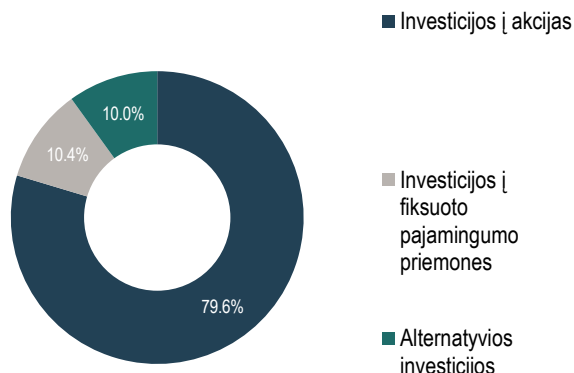
	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	12 mėn.	3 m.	5 m.	Nuo metų pradžios	Nuo sukūrimo	Nuo sukūrimo (per metus)
Investicinis krepšelis	0.56 %	3.99 %	12.32 %	26.64 %	31.23 %	54.55 %	12.85 %	77.56 %	5.12 %

Mandatum Life Allocation 80

Didžiausios investicijos

Amundi MSCI World Climate Transition CTB	11.3%
Mandatum Life alternatyvios investicijos	10.0%
Mandatum Life European Small & Mid Cap	9.9%
Xtrackers S&P 500 ETF	9.3%
MGI Eurozone Equity Fund	8.4%
MGI Global Equity Fund	8.0%
Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund	6.5%
MGI Emerging Markets Equity Fund	5.8%
Mandatum Life Global Sustainable Equity	4.8%
Mandatum Life Fixed Income Portfolio	4.7%

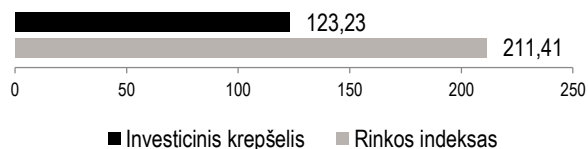
Investicijų paskirstymas pagal turto klasę



Statistika

Kintamumas (per metus)	9.24 %
Šarpo rodiklis (per metus)	0.59

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

Amundi Index MSCI Global Climate Change	Fondas investuoja į pasaulio akcijų rinkas, daugiausia dėmesio skiriant mažus anglies dioksido kiekius savo veikloje išmetančioms įmonėms.
Mandatum Life alternatyvios investicijos	Alternatyvios investicijos, be biržoje nekotiruojamų obligacijų apima plačiai pasaulyje diversifikuotas nekiliojamojo turto investicijas ir investicijas į privačias akcijas.
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.
Xtrackers S&P 500 ETF	Investuoja į S&P 500 indekso bendroves JAV akcijų rinkoje.
MGI Eurozone Equity Fund	Aktyvus fondas, kuriuo investuojama į Europos rinkas.
MGI Global Equity Fund	Aktyviai valdomas investicijų fondas, kurio lėšos investuojamos į pasaulines akcijų rinkas.
Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund	Investuoja į besivystančių šalių akcijų rinkas, taikant pasyvų metodą.
MGI Emerging Markets Equity Fund	Investuoja į besivystančias rinkas taikant aktyvų metodą.
Mandatum Life Global Sustainable Equity	Aktyviai valdomas investicinis krepšelis, investuojantis visame pasaulyje ir sutelktas į tvarias investicijas.
Mandatum Life Fixed Income Portfolio	Aktyviai valdomas absoliučios grąžos investicinis krepšelis, kurio lėšos investuojamos į fiksuoto pajamingumo rinkas. Krepšelio tikslas – pastovi investicijų grąža.