

Mandatum Life Allocation Equity+

Pagrindinė informacija

Ataskaitos data	31.7.2021
Veiklos pradžia	9.2.2010
Valiuta	EUR
GAV	204.0082
Bendri mokesčiai (per metus)	1.89 %

Investavimo strategija

Mandatum Life Allocation Equity+ kryptis skirta investuotojui, linkusiam didžiąją dalį turto investuoti į akcijas. Be investicijų į akcijas dalies, strategija gali investuoti ir į alternatyvias investicijas. Iš pradžių nenumatoma investuoti į saugesnes fiksuoto pajamingumo priemones, bet jos gali būti naudojamos rizikai mažinti, jei pasikeistų rinkos prognozės ar padėtis rinkoje. Didelės rizikos investicijų dalis pagal padėtį rinkoje gali svyruoti nuo 85 iki 125 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 užsimeria 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.

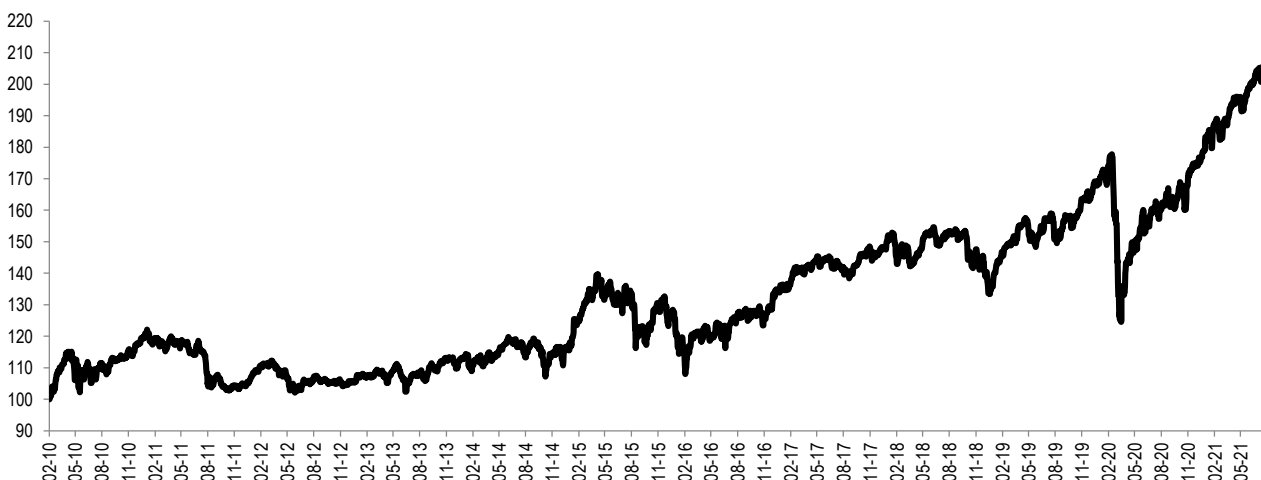
Ekonomikos augimas tęsiasi nepaisant viruso baimės, o atsigaunanti ekonomikai numatoma papildoma parama. Tikimasi, kad JAV Kongresas artimiausiu metu priims prezidento Joe Bideno (Džo Baideno) 1000 milijardų dolerių infrastruktūros paketą. Jei jis bus patvirtintas, paketas palaikys JAV ekonomikos augimą per ateinančius kelerius metus. Nepaisant to, paketas buvo kritikuojamas, be kita ko, dėl didėjančios žaliavų paklausos situacijoje, kai kainos ir taip jau akivaizdžiai kilo.

Akcijos lyginant su obligacijomis išlieka patrauklios. 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 atsigauntų ekonomika, todėl cikliškių sektorių, tokių kaip pramonė, žaliavos ir finansai, akcijų kainos vystėsi nuosaikiai. 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.

Atitinkamai, manome, kad ir po koronaviruso krizės alternatyvios investicijos vaidins svarbų vaidmenį kuriant ilgalaikį, gerai diversifikuotą investicijų portfelį, kadangi palūkanų normos dar kurį laiką greičiausiai nedidės. Atsižvelgiant į esamas palūkanų normas, vykdančioms ilgalaikės investicijas rekomenduojama pasinaudoti papildoma grąža dėl riboto likvidumo, t. y. likvidumo priemoka. Mes ir toliau matome ilgalaikių investuotojų galimybes investuoti į alternatyvias fiksuoto pajamingumo investicijas, daugiausia dėmesio skiriant privatiems susitarimams. Investicijose į nekilnojamąjį turtą, remiamės patyrusiais nekilnojamo turto vystyme portfelio valdytojais, kurie yra geri ekspertai įsigyjant turtą ir turi galimybę padidinti jų vertę aktyviomis priemonėmis. Esamoje aplinkoje svarbiausia užtikrinti diversifikaciją pagal skirtingas nekilnojamojo turto rūšis ir geografines sritis. Investuodami į privačias akcijas, esame aktyvūs rinkdamiesi ir ieškome atskirų projektų, kurie nėra pagrįsti skolomis.

Vieneto vertė



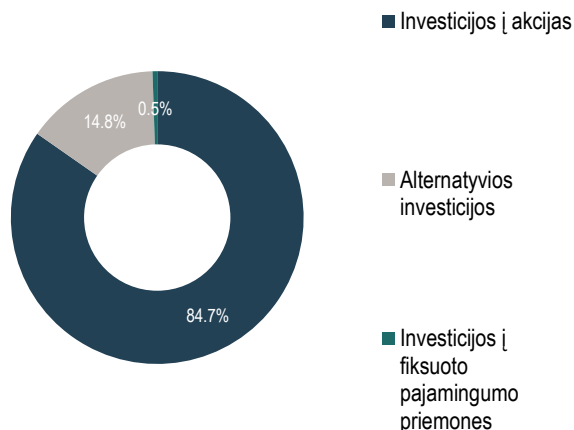
	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	12 mėn.	3 m.	5 m.	Nuo metų pradžios	Nuo sukūrimo	Nuo sukūrimo (per metus)
Investicinis krepšelis	0.57 %	4.45 %	13.55 %	29.27 %	33.86 %	62.43 %	14.09 %	104.01 %	6.41 %

Mandatum Life Allocation Equity+

Didžiausios investicijos

Mandatum Life alternatyvios investicijos	14.8%
Amundi MSCI World Climate Transition CTB	12.0%
Mandatum Life European Small & Mid Cap	10.5%
Xtrackers S&P 500 ETF	9.9%
MGI Eurozone Equity Fund	8.9%
MGI Global Equity Fund	8.5%
Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund	7.0%
MGI Emerging Markets Equity Fund	6.2%
Mandatum Life Global Sustainable Equity	5.1%
Mercer Sustainable Global Equity Fund	4.9%

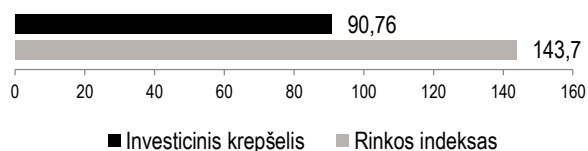
Investicijų paskirstymas pagal turto klasę



Statistika

Kintamumas (per metus)	10.82 %
Šarpo rodiklis (per metus)	0.63

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, atsiirandancias dėl investicijų.

Investicijų apibūdinimai

Mandatum Life alternatyvios investicijos	Alternatyvios investicijos, be biržoje nekotiruojamų obligacijų apima plačiai pasaulyje diversifikuotas nekilnojamojo turto investicijas ir investicijas į privačias akcijas.
Amundi MSCI World Climate Transition CTB	Fondas investuoja į pasaulines akcijų rinkas, daugiausia dėmesio skiriant įmonėms, kurios gauna naudos iš perėjimo prie mažesniu 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.
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.
Mercer Sustainable Global Equity Fund	Investuojama į pasaulines rinkas, daugiausiai dėmesio skiriant tvarioms investicijoms.