

Mandatum Life Allocation 80

2020.03.31

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

Krypties Mandatum Life Allocation 80 grąža kovo mėn. buvo -11,89 %, o per pastaruosius 12 mėn. sudarė -7,76 %.

Visuotinis nuosmukis atrodo neišvengiamas dėl įvairių laipsnių ribojimo priemonių, kurių ėmėsi skirtingos šalys, norėdamos sulėtinti ir įvertinti koronaviruso plitimą. Pagrindinis veiksnys bei iššūkis ekonominiam poveikiui yra ribojimo priemonių trukmė. Kuo ilgiau ekonominė veikla ribojama, tuo sudėtingiau bus įmonėms išgyventi per šį išskirtinį laikotarpį ir tai lems nedarbo lygio kilimą.

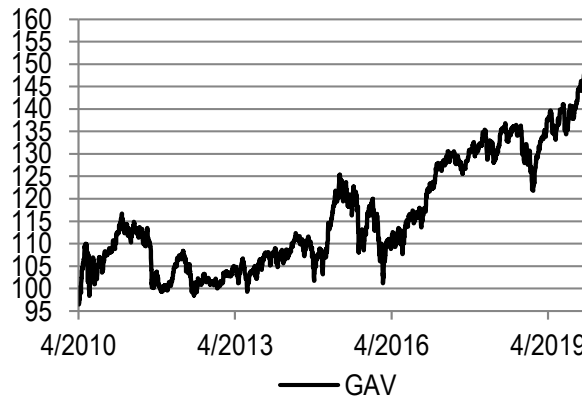
Metų pradžioje atkreipėme dėmesį į padidėjusį akcijų vertės lygį ir pernelyg optimistinius pajamų augimo lūkesčius. Mūsų investicijų paskirstymas iki šiol pakankamai gerai veikė. Akcijų kainų kritimas, kurį sukėlė koronavirusas ir paskatino sukrėtimas dėl naftos kainų, vertės nustatymo lygį priartino prie istorinių vidurkių ir santykinai padidino akcijų turto klasės patrauklumą.

Kovo mėnesį mes atsargiai pradėjome didinti nuosavybės vertybinių popierių dalį, kuomet ilgalaikės grąžos lūkesčiai pradėjo atrodyti patrauklūs. Vis dėlto, kadangi ekonomikos ir pajamų augimo prognozės šiuo metu yra veikiamos ypač didelio neapibrėžtumo, mes ir toliau laikomės konservatyvios strategijos. Mūsų požiūriu, laikinas diversifikavimas ir laipsniškas akcijų svorio padidinimas portfeliuose ilguoju laikotarpiu yra geriausias kelias išeiti iš šios situacijos.

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. Mes neinvestuojame į euro zonos vyriausybės obligacijas dėl žemo grąžos lygio, todėl vyriausybės obligacijos sudaro labai nedidelę mūsų investicijų į fiksuoto pajamingumo priemones dalį. Mes išlaikėme nuosaikesnę nei rinkos indekso palūkanų normos riziką, nes mūsų vertinimu, kompensacija, kurią investuotojai gauna už papildomą palūkanų normos riziką, yra menka. Į fiksuoto pajamingumo investicijas įtraukėme tiesioginių paskolų įmonėms panaudojimą per ML Senior Loan Strategy ir ML Opportunistic Loan Strategy investicinius krepšelius. Panašiai mes sumažinome investicijas į didesnės rizikos obligacijas, kurias neigiamai paveikė, pavyzdžiui, netikrumas, susijęs su naftos kaina.

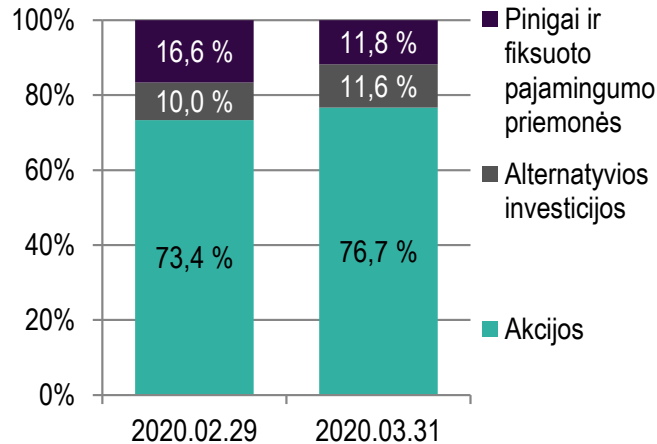
Kovo mėn. alternatyvių investicijų turto klasėje nebuvo žymių pokyčių. Mūsų vertinimu, alternatyvios investicijos vaidins pagrindinį vaidmenį ir po koronaviruso krizės kuriant ilgalaikį, gerai diversifikuotą investicijų portfelį, nes palūkanų normos lygis vis dar žemas.

Grynoji aktyvų vertė (GAV)



Grynoji aktyvų vertė, Eur	Grąža				
	1 mėn.	3 mėn.	12 mėn.	Nuo metų pradžios	Nuo sukūrimo
2020.03.31	-11,89 %	-15,80 %	-7,76 %	-15,80 %	24,33 %

Investicijų paskirstymas pagal rūšį



Alternatyviausias investicijas sudaro žaliavos ir konvertuojamosios obligacijos. Šios investicijos yra skirtos rizikos pakoreguotos grąžos pagerinimui, nes dažniausiai akcijų ir alternatyvių investicijų kainos turi mažą koreliaciją.

Ši investicinio krepšelio apžvalga nėra rekomendacija pirkti ar parduoti investicinius vienetus. Investicinio krepšelio apžvalga yra paruošta pagal Portfelio valdytoji žinomą informaciją. Tačiau Mandatum Life ir Portfelio valdytojas nėra atsakingas už pirminės informacijos apie investicinius objektus teisingumą. Ankstesnės investicinės veiklos rezultatai negarantuoja būsimų rezultatų, o investicijų vertė gali tiek padidėti, tiek sumažėti.

Mandatum Life Insurance Company Limited. Postal address: PO Box 627, 00101 Helsinki. Registered office and address Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Finland. Business ID 0641130-2. www.mandatumlife.fi

Mandatum Life Allocation 80

2020.03.31

Investicijų paskirstymas

11,6 %	Mandatum Life Alternative Investments
9,6 %	MGI Global Equity Fund
9,5 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund
8,6 %	Mandatum Life Fixed Income Portfolio
7,7 %	MGI Eurozone Equity Fund
6,5 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
6,1 %	Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund
5,9 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund
5,7 %	iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
5,6 %	Mandatum Life SICAV-UCITS Slim Tail US Long/Short Equity Fund B USD cap.

Mandatum Life Allocation 80 bendri mokesčiai: 1,59 % per metus*

*Apskaičiuota pagal praėjusių kalendorinių metų investicijų valdymo ir saugojimo mokesčius, taip pat sąskaitų tvarkymo mokesčius ir kitus banko mokesčius, kurie yra atimami iš investicinio krepšelio kapitalo. Atnaujinama kasmet.

Mandatum Life alternatyvios investicijos apima be kita ko nepublikuojamas obligacijas ir nekilnojamojo turto investicijas su plačia tarptautine diversifikacija.

MGI Global Equity Fund yra aktyviai valdomas investicijų fondas, kurio lėšos investuojamos į pasaulines akcijų rinkas.

Amundi MSCI World Low Carbon Fund investuoja į pasaulines akcijų rinkas, dėmesį kreipiant į mažo anglies dioksido kiekio pėdsako įmones.

ML Fixed Income Portfolio yra aktyviai valdomas absoliučios gražos investicinis krepšelis, kurio lėšos investuojamos į fiksuoto pajamingumo rinkas. Krepšelio tikslas – pasitvarti investicijų grąža.

MGI Eurozone Equity Fund yra aktyvus fondas, kuriame investuojama į Europos rinkas.

ML European Small & Mid Cap yra aktyviai valdomas investicinis krepšelis, kurio lėšos investuojamos į mažos ir vidutinės kapitalizacijos Europos įmonių akcijas. Krepšelio tikslas – pralenkti lyginamąjį indeksą ilguoju laikotarpiu.

Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund investuoja į besivystančių šalių akcijų rinkas, taikant pasyvų metodą.

Mercer Sustainable Global Equity Fund investuojama į pasaulines rinkas, daugiausiai dėmesio skiriama tvarioms investicijoms.

iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF investuoja į JAV įmones, atrinktas remiantis kokybės kriterijais.

Mandatum Life SICAV-UCITS Slim Tail US Long/Short Equity Fund B USD cap. investuoja į JAV akcijų indeksą. Fondo strategija yra išvengti didelių nuosmukių. Strategijoje taikomi paprasti, bet veiksmingi rodikliai.

Dėl apvalinimo stulpelių suma gali nebūti 100 %