

Mandatum Life Allocation 80

2019.11.30

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

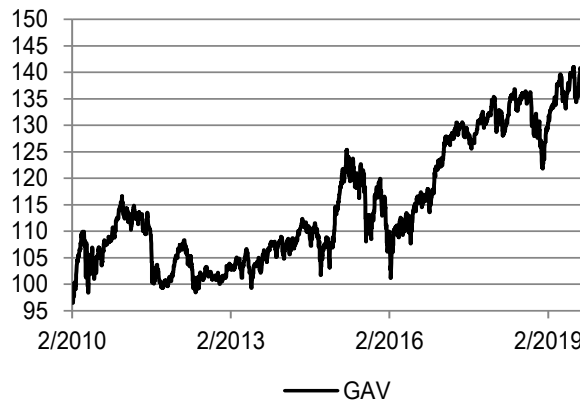
Krypties Mandatum Life Allocation 80 grąža lapkričio mėn. buvo +3,20 %, o per pastaruosius 12 mėn. sudarė +12,37 %.

Pasaulio ekonomikos augimas per praeitus metus sulėtėjo ir, tikėtina, jog 2020 metais išlaikys dabartinį lygį – apie 2,8 %. Pasaulinio ekonomikos nuosmukio tikimybė išlieka maža, o prie to papildomai prisideda ir toliau palankūs užimtumo lygio pokyčiai. Pastaraisiais mėnesiais padidėjo infliacijos lūkesčiai ir bendra palūkanų norma, o tai įprastai rodo, kad rinkos dalyviai tiki geresnėmis augimo prognozėmis. Pasitikėjimo rodikliai, prognozuojantys pramonės aktyvumą, šiais metais sumažėjo, tačiau dabar rodo pirmuosius ženklus, kad pamažu pagrindinėse rinkos srityse išsilygins. Paslaugų sektoriaus bendrovės ir vartotojai parodė didesnę pasitikėjimą nei pramonės pasitikėjimo rodikliai. Akcijų rinkos vertinimo lygis šiek tiek viršija istorinį vidurkį, o akcijų kainų kilimas negali priklausyti nuo kylančių vertinimo veiksnių. Todėl, norint, kad akcijų kainos kiltų, pajamų augimas turi tęstis. Vis dėlto III-iojo ketvirčio pajamų augimas išliko artimas nuliui tiek JAV, tiek Europoje. Visų akys krypta į 2020 metus, per kuriuos iš bendrovių tikimasi beveik 10% pelno prieaugio. Mes reikšmingai nepadidinome investicijų į akcijas dalies, nes kitų metų įmonių pelno augimo prognozės atrodo pernelyg optimistiškos ir tikriausiai gali būti sumažintos.

Investicijose į fiksuoto pajamingumo priemones, daugiausiai dėmesio skiriama Šiaurės šalių įmonių obligacijoms, kuriose santykinai vis dar išvengiame gero potencialo gauti grąžos. Dėl mažos grąžos mes išlaikome ypač mažą Europos vyriausybinių obligacijų lyginamąjį svorį. Lapkritį padidinome besivystančių šalių rinkų skolos dalį portfelioose. Po silpno pasirodymo rugpjūčio - rugsėjo mėnesiais, besivystančių šalių rinkų obligacijos spalį ir lapkritį rodė gerus rezultatus, daugiausiai veikiamos vietinių valiutų vertės padidėjimu. Lapkričio mėnesio pabaigoje, mes taip pat nežymiai padidinome palūkanų normą, nes buvo ženklų, jog po staigaus kilimo, galima sulaukti smukimo. Tačiau palūkanų normos rizika ir toliau yra akivaizdžiai mažesnė už rinkos vidurkį.

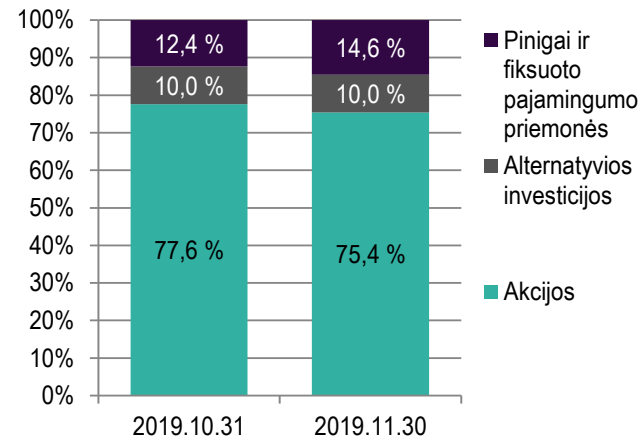
Kaip ir tikėjomės, alternatyvios investicijos padėjo atsverti investicinių portfelių kainų svyravimus. Lapkritį, buvo priimtas naujas įsipareigojimas investuoti į „Broad Street Loan Partners IV“ fondą.

Grynoji aktyvų vertė (GAV)



Grynoji aktyvų vertė, Eur	Grąža				
	1 mėn.	3 mėn.	12 mėn.	Nuo metų pradžios	Nuo sukūrimo
2019.11.30	3,20 %	6,44 %	12,37 %	18,53 %	46,11 %

Investicijų paskirstymas pagal rūšį



Alternatyvios 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

2019.11.30

Investicijų paskirstymas

10,0 %	Mandatum Life Alternative Investments
9,6 %	MGI Global Equity Fund
7,9 %	MGI Eurozone Equity Fund
7,5 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund
7,2 %	DB X-TRACKERS S&P 500 ETF
7,1 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
6,1 %	Mandatum Life Fixed Income Portfolio
5,8 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund
5,5 %	iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
5,1 %	Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund

Mandatum Life Allocation 80 bendri mokesčiai: 1,60 % 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.

ML Alternative investments 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.

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

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

DB X-TRACKERS S&P 500 ETF investuoja į S&P 500 indekso bendrovės JAV akcijų rinkoje.

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.

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

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.

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

Dėl apvalinimo stulpelių suma gali nebūti 100 %