

Mandatum Life Allocation Fixed Income

Pagrindinė informacija

Ataskaitos data	31.7.2021
Veiklos pradžia	24.2.2010
Valiuta	EUR
GAV	129.8159
Bendri mokesčiai (per metus)	0.94 %

Investavimo strategija

Mandatum Life Allocation Fixed Income kryptis skirta investuotojui, vertinančiam saugumą ir vengiančiam rizikos. Taikant atsargaus investavimo strategiją investicijos nukreipiamos į fiksuoto pajamingumo priemones ir ji labai veiksminga gražos ir rizikos santykio požiūriu. Ilguoju laikotarpiu numatoma mažesnė nei 5 proc. investicijų į didelės rizikos turto klases dalis, bet ji gali svyruoti nuo 0 iki 10 proc.

Investicijų valdytojo apžvalga

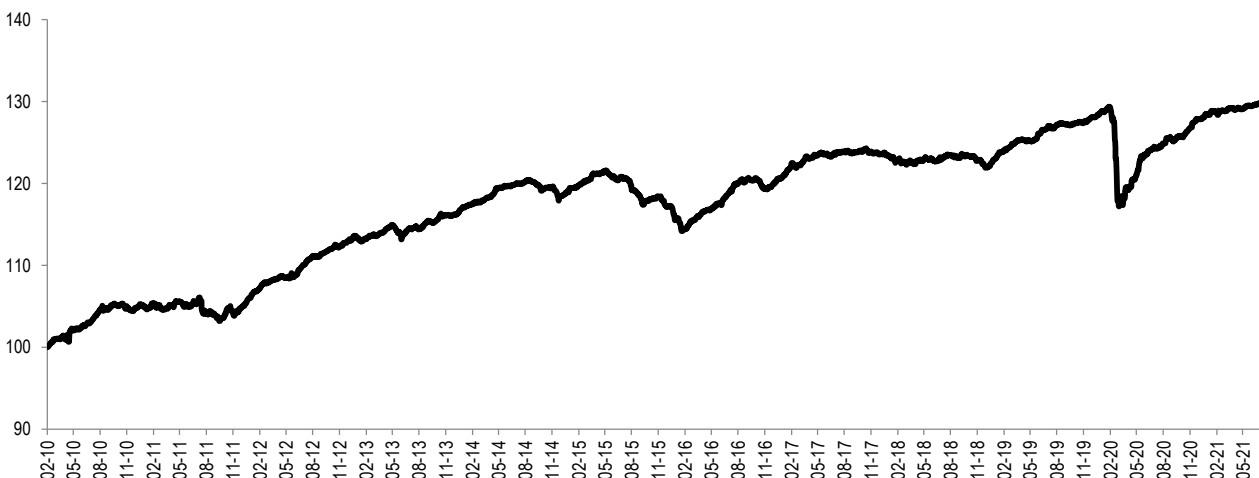
Koronaviruso delta atmainos paplitimas pakeitė infliaciją kaip pagrindinę nerimo priežastį rinkose. Baiminamasi, kad naujoji viruso banga atidės ekonomikos atvėrimą ir ekonominį atsigavimą. Infliacija, kuri balandžio – birželio mėn. finansų rinkose tapo pagrindine nerimo priežastimi, atrodo, nustelbė susirūpinimas dėl delta varianto. Statistiniai skaičiai rodo, kad infliacija dar labiau įsibėgėjo, 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 užsimenta 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 tęsėsi nepaisant viruso baimės, o atsigaunančiai 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.

Premijos už kredito riziką įmonių obligacijose išliko žemos, dėl to gražos lūkesčiai yra maži ir patrauklios galimybės ribotos. Tai leido mums šiek tiek padidinti grynųjų pinigų ir lygiavertčių 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 išvengiame gero potencialo gauti gražos. Vidutiniškai padidinome Europos pirmiausių paskolų dalį portfelio lygse. Neinvestuojame į euro zonos vyriausybės obligacijas dėl žemo gražos lygio, o vyriausybės obligacijos sudaro labai mažą mūsų fiksuoto pajamingumo investicijų dalį.

Liepos mėnesį sumažinome investicijų palūkanų normas riziką išpirkdami likusį fondą, kuris investuoja į Europos įmonių obligacijas, turinčias ilgalaikę palūkanų normas riziką ir aukštą kredito reitingą. Sumažėjus palūkanų normoms, fondų gražos lūkesčiai sumažėjo. Atitinkamai, mes vidutiniškai padidinome Šiaurės šalių įmonių obligacijas su trumpa palūkanų norma. Mūsų vertinimu, kompensacija, kurią investuotojai gauna už papildomą palūkanų normas riziką, šiuo metu yra menka, todėl nemanome, kad ilgalaikės investicijos yra patrauklios. Vietoje to siekiame, išlaikyti nuosaukų palūkanų normų lygį. Žemos palūkanų normas rizika taip pat reiškia mažesnę neigiamą poveikį, jei infliacija pakils aukščiau, nei tikėtasi, ir palūkanų norma vėl pakils.

Vieneto vertė



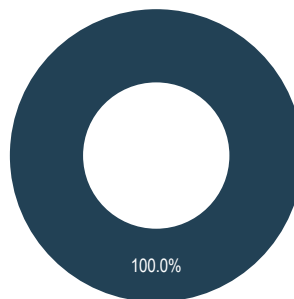
	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	12 mėn.	3 m.	5 m.	Nuo metų pradžios	Nuo sukūrimo	Nuo sukūrimo (per metus)
Investicinis krepšelis	0.23 %	0.63 %	1.13 %	4.40 %	5.46 %	8.90 %	1.53 %	29.82 %	2.31 %

Mandatum Life Allocation Fixed Income

Didžiausios investicijos

Mandatum Life Fixed Income Portfolio	47.6%
Mandatum Life Money Abs	18.3%
Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund A EUR	6.2%
Mandatum Life Senior Loan Strategy	5.7%
Mandatum Life Opportunistic Loan Strategy	5.5%
iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF	4.3%
MGI Emerging Markets Debt Fund	3.5%
Mercer Emerging Market Debt - Hard Currency Fund A4	3.5%
Mandatum Life Coupon Basket III	0.7%
iShares Euro Corp Bond BBB-BB ETF	0.6%

Investicijų paskirstymas pagal turto klasę

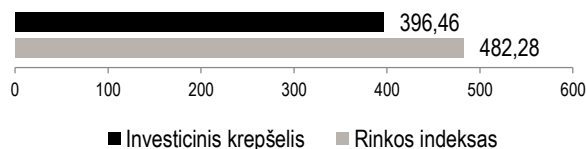


■ Investicijos į fiksuoto pajamingumo priemones

Statistika

Kintamumas (per metus)	1.67 %
Šarpo rodiklis (per metus)	1.4

Anglies dvideginio emisija, tonų / mln. eurų



Šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijos, tenkančios vienam investuotam milijonui. Tona anglies dvideginio ekvivalento (tCO_{2e}) yra naudojama matuojant šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijas, atsižvelgiant dėl investicijų.

Investicijų apibūdinimai

Mandatum Life Fixed Income Portfolio	Aktyviai valdomas absoliučios grąžos 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 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.
iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF	Indeksinis fondas, investuojantis į mažesnės rizikos, JAV doleriais denominuotas investicijai reitingą turinčias trumpalaikes obligacijas.
MGI Emerging Markets Debt Fund	Aktyviai valdomas fondas, investuojantis į besivystančių rinkų vyriausybės obligacijas, denominuotas vietine valiuta.
Mercer Emerging Market Debt - Hard Currency Fund A4	Aktyviai valdomas fondas, investuojantis į besivystančių šalių obligacijas, denominuotas kietomis valiutomis.
Mandatum Life Coupon Basket III	Aktyviai valdomas investicinis krepšelis, investuojantis iki BB+ reitingą turinčias ar nereitinguotas obligacijas.
iShares Euro Corp Bond BBB-BB ETF	Indekso fondas, kuris stebi investicinį ir subinvesticinį reitingo lygį turinčias Europos įmonių paskolas.