

Mandatum Life Allocation 25

2020.03.31

Investavimo strategija

Mandatum Life Allocation 25 kryptis skirta investuotojui, siekiančiam gauti didesnę grąžą nei indėlių palūkanos, bet norinčiam išvengti didelių investuoto turto vertės svyravimų. Taikant konservatyvią investavimo strategiją investuojama ne tik į fiksuoto pajamingumo priemones, bet ir į didelės rizikos turto klases – ilguoju laikotarpiu į tokį turtą investuojama vidutiniškai 25 proc. lėšų. Didelės rizikos turto klasių dalis pagal padėtį rinkoje gali svyruoti nuo 0 iki 40 proc.

Investicijų valdytojo apžvalga

Krypties Mandatum Life Allocation 25 grąža kovo mėn. buvo -8,68 %, o per pastaruosius 12 mėn. sudarė -5,61 %.

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.

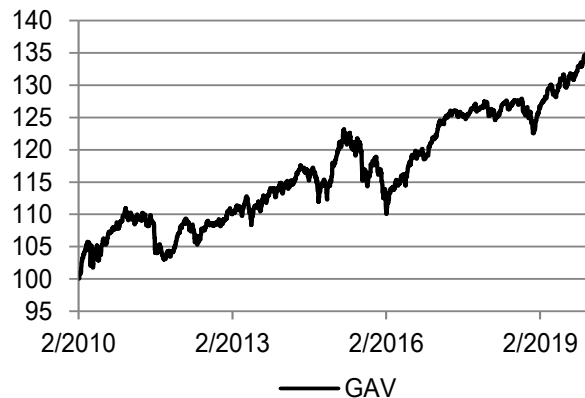
Metų pradžioje atkreipėme dėmesį į padidėjusį akcijų vertės lygį ir pernelyg optimistinius pajamų augimo lūkesčius. Mūsų investicijų paskirstymas iki šiol pakankamai gerai veikė. Akcijų kainų kritimas, kurį sukėlė koronavirusas ir paskatino sukrėtimas dėl naftos kainų, vertės nustatymo lygį priartino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

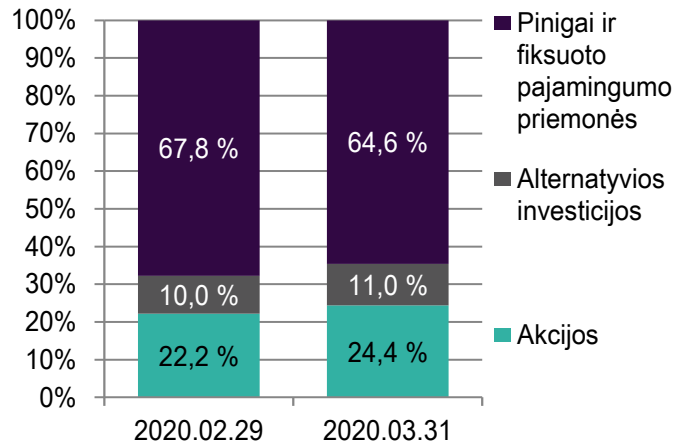
Kovo mėn. alternatyvių investicijų turto klasėje nebuvo žymių pokyčių. Mūsų vertinimu, alternatyvios investicijos vaidins pagrindinį vaidmenį ir po koronaviruso krizės kuriant ilgalaikį, gerai diversifikuotą investicijų portfelį, nes palūkanų normos lygis vis dar žemas.

Grynoji aktyvų vertė (GAV)



Grynoji aktyvų vertė, Eur	Grąža					
	1 mėn.	3 mėn.	12 mėn.	Nuo metų pradžios	Nuo sukūrimo	
2020.03.31	121,07	-8,68 %	-9,87 %	-5,61 %	-9,87 %	21,07 %

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 25

2020.03.31

Investicijų paskirstymas

29,0 %	Mandatum Life Fixed Income Portfolio
11,0 %	Mandatum Life Money Abs
11,0 %	Mandatum Life Alternative Investments
8,0 %	Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund
5,0 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
3,3 %	Mandatum Life Senior Loan Strategy
3,1 %	MGI Global Equity Fund
3,0 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund
2,7 %	Xtrackers S&P 500 ETF
2,5 %	MGI Eurozone Equity Fund

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

ML Money Abs – tai žemos rizikos investicinis krepšelis, kurio lėšos yra nukreiptos į pinigų rinkas ir plačiai yra diversifikuojamos.

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

ML Nordic High Yield Total Return Fund yra aktyviai valdomas investicinis fondas, kurio lėšos investuojamos į Šiaurės šalių aukšto pajamingumo įmonių obligacijas. Fondo tikslas – pastovi investicijų graža.

MGI Emerging Markets Debt Fund yra aktyviai valdomas krepšelis, investuojantis į besivystančių rinkų obligacijas.

Mandatum Life Senior Loan Strategy yra aktyviai valdomas investicinis krepšelis, investuojantis į turtu užtikrintas paskolas.

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

Amundi Index Equity Low Carbon Fund investuoja į pasaulines akcijų rinkas, dėmesį kreipiant į mažą anglies dioksido pėdsaką paliekanančias įmones.

Xtrackers S&P 500 ETF investuoja į S&P 500 indekso bendroves JAV akcijų rinkoje.

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

Mandatum Life Allocation 25 bendri mokesčiai: 1,26 % 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.

Dėl apvalinimo stulpelių suma gali nebūti 100 %