

Mandatum Life Allocation 25

2019.11.30

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

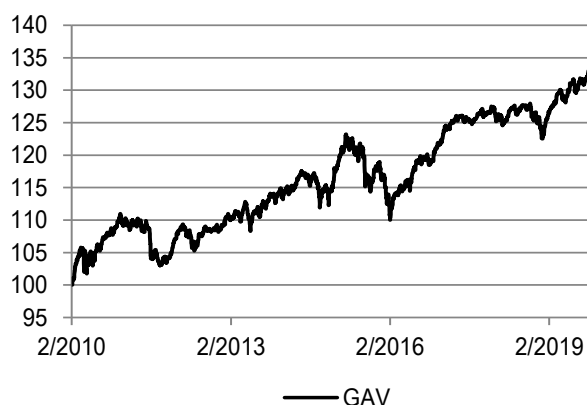
Krypties Mandatum Life Allocation 25 grąža lapkričio mėn. buvo +1,13 %, o per pastaruosius 12 mėn. sudarė +6,30 %.

Pasaulio ekonomikos augimas per praėjusius 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 didesnį 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 nulii 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 įžvelgiame gero potencialo gauti grąžos. Dėl mažos grąžos mes išlaikome ypač mažą Europos vyriausybinių obligacijų lyginamąjį svorį. Lapkritį padidinome besivystančių šalių rinkų skolos dalį portfeliuose. 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.

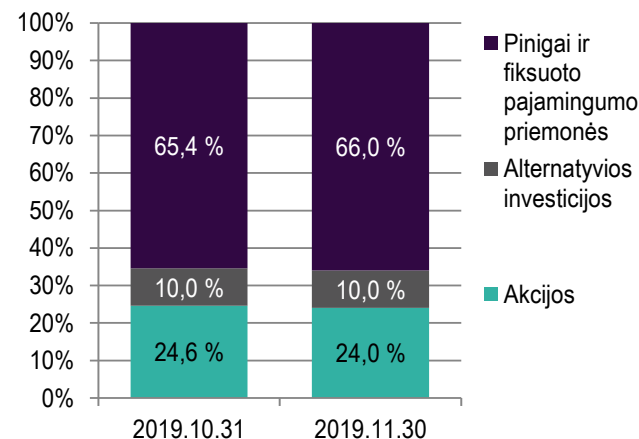
Kaip ir tikėjomės, alternatyvios investicijos padėjo atsverti investicinių portfelių kainų svyravimus. Lapkritį, buvo priimtas naujas įsipareigojimas investuoti į „Broad Street Loan Partners IV“ fondą.

Grynoji aktyvų vertė (GAV)



Grynoji aktyvų vertė, Eur	Graża				
	1 mėn.	3 mėn.	12 mėn.	Nuo metų pradžios	Nuo sukūrimo
2019.11.30	1,13 %	2,17 %	6,30 %	8,58 %	33,56 %

Investicijų paskirstymas pagal rūšį



Alternatyvias 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

2019.11.30

Investicijų paskirstymas

27,5 %	Mandatum Life Fixed Income Portfolio
10,2 %	Mandatum Life Money Abs
10,0 %	Mandatum Life Alternative Investments
8,5 %	Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund
5,2 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
3,9 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
3,1 %	MGI Global Equity Fund
2,6 %	Mercer Global High Yield Bond Fund
2,5 %	MGI Eurozone Equity Fund
2,4 %	iShares High Yield Corp Bond UCITS ETF

ML Fixed Income Portfolio Abs 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.

ML Alternative investments 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.

iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF yra indeksinis fondas, investuojantis į mažesnės rizikos investicinį reitingą turinčias trumpalaikes obligacijas.

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

Mercer Global High Yield Bond Fund yra aktyviai valdomas krepšelis, investuojantis į pasaulines aukšto pajamingumo obligacijas.

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

iShares High Yield Corp Bond UCITS ETF yra indekso investicinis fondas, investuojantis į didesnės rizikos aukšto pajamingumo įmonių obligacijas.

Mandatum Life Allocation 25 bendri mokesčiai: 1,30 % 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 %