

Mandatum Life Allocation Fixed Income

2020.03.31

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

Krypties Mandatum Life Allocation Fixed Income graža kovo mėn. buvo -8,11 %, o per pastaruosius 12 mėn. sudarė -5,67 %.

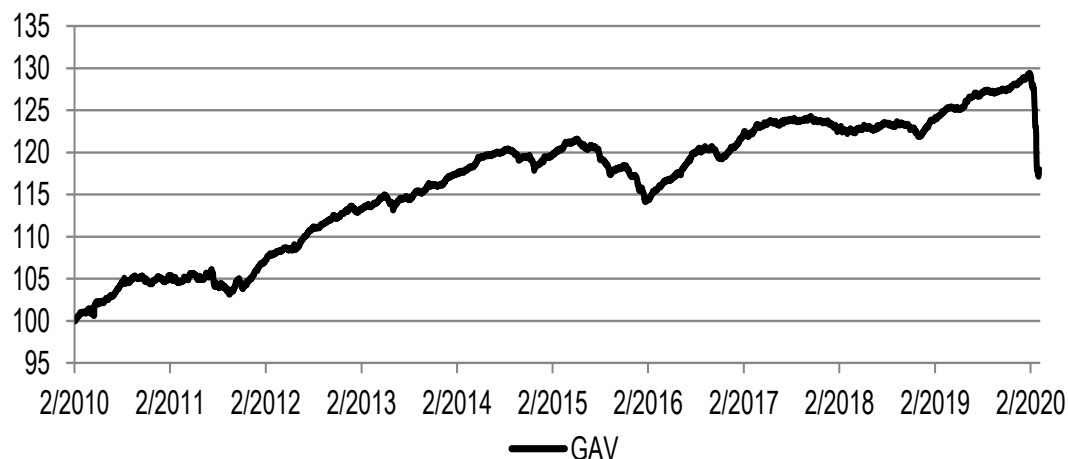
Visuotinis nuosmukis atrodo neišvengiamas dėl įvairių laipsnių ribojimo priemonių, kurių ėmėsi skirtingos šalys, norėdamos sulėtinti ir įvertinti koronaviruso plitimą. Pagrindinis veiksnys bei iššūkis ekonominiam poveikiui yra ribojimo priemonių trukmė. Kuo ilgiau ekonominė veikla ribojama, tuo sudėtingiau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

Didėjant priemokoms už prisiimamą kredito riziką, koronaviruso sukelta krizė taip pat turėjo neigiamos įtakos įmonių obligacijų kainoms. Atitinkamai, padidėjus kredito rizikos premijoms, ilguoju laikotarpiu pagerėjo lūkesčiai įmonių obligacijų gražai. Įmonių obligacijų rinkose kainos jau įskaičiuoja didėjantį mokėjimų neįvykdymą, o vykdomos investicijos esant dabartiniams rizikos lygiui istoriškai buvo pelningos.

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. Mes neinvestuojame į euro zonos vyriausybės obligacijas dėl žemo gražos 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. Graža, gaunama už tiesioginių paskolų investicijas, yra patraukli lyginant su obligacijų rinka, o aktyvus portfelio valdymas leidžia išvengti neapibrėžtų sektorių. Tiesioginių paskolų srityje mes teikiame pirmenybę aukštos kokybės standartus atitinkančioms įmonėms, esančioms tvaresniuose sektoriuose.

Grynoji aktyvų vertė (GAV)



Grynoji aktyvų vertė, Eur	Graža				
	1 mėn.	3 mėn.	12 mėn.	Nuo metų pr.	Nuo sukūrimo
2020.03.31					
ML Allocation Fixed Income	-8,11 %	-8,06 %	-5,67 %	-8,06 %	17,72 %

Ši investicinio krepšelio apžvalga nėra rekomendacija pirkti ar parduoti investicinius vienetus. Investicinio krepšelio apžvalga yra paruošta pagal Portfelio valdytoju 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 Fixed Income

2020.03.31

Investicijų paskirstymas

44,9 %	Mandatum Life Fixed Income Portfolio
17,1 %	Mandatum Life Money Abs
12,4 %	Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund
7,7 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
5,1 %	Mandatum Life Senior Loan Strategy
3,3 %	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF
3,1 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
1,7 %	iShares Euro Corp Bond BBB-BB UCITS ETF
1,4 %	Mercer Global High Yield Bond Fund
1,4 %	ML Opportunistic Loan Strategy

Mandatum Life Allocation Fixed Income bendri mokesčiai: 0,90 % 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.

ML Fixed Income Portfolio yra aktyviai valdomas abso-
liučios gražos investicinis krepšelis, kurio lėšos investuoja-
mos į fiksuoto pajamingumo rinkas. Krepšelio tikslas –
pastovi investicijų grąža.

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

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 grąža.

MGI Emerging Markets Debt Fund yra aktyviai valdo-
mas krepšelis, investuojantis į besivystančių rinkų obligaci-
jas.

Mandatum Life Senior Loan yra aktyviai valdomas
investicinis krepšelis, investuojantis į turtu užtikrintas pas-
kolas.

Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D yra in-
dekso fondas, investuojantis į mažesnės rizikos investicinį
reitingą turinčias doleriais įvertintas paskolų obligacijas.

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

iShares EUR Corp Bond BBB-BB UCITS ETF yra
indekso fondas, kuris seka investicinį reitingą turinčių ir
žemesnio nei investicinis reitingas Europos bendrovės
paskolas.

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

ML Opportunistic Loan Strategy investuoja į oportu-
nistišiu požiūriu paremtus svertinius išpirkimus, orientuo-
tus į Šiaurės šalių nelikvidžias paskolų rinkas.

Dėl apvalinimo stulpelių suma gali nebūti 100 %