

# Mandatum Life Allocation Fixed Income

2020.09.30

## 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 grąžos 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

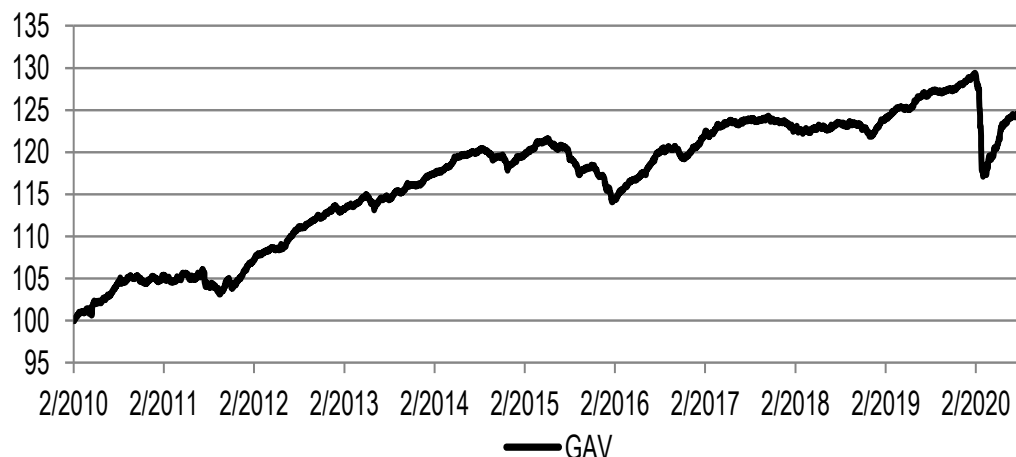
Krypties Mandatum Life Allocation Fixed Income grąža rugsėjo mėn. buvo +0,31%, o per pastaruosius 12 mėn. sudarė -1,55 %.

Pramonės sektoriaus įmonių pasitikėjimas, panašu, kad vėl pasiekė lygį, kuris buvo iki koronaviruso krizės. Tačiau vartotojų pasitikėjimas savo finansine padėtimi neatsistato nuo smūgio, kurį jis patyrė pavasarį, daugiausia dėl neaiškios padėties darbo rinkoje. Dėl aukšto nedarbo lygio vyriausybės paramos priemonės, skatinančios vartojimą, laikomos nepaprastai svarbiomis ekonomikos atsigavimui. Kita vertus, vartojimas taip pat kenčia nuo antrosios viruso bangos, kuri privertė skirtingas šalis įvesti kelionių ir mobilumo apribojimus, nors ir daug mažesniu mastu nei pavasarį. Centriniai bankai pranešė, kad tęs savo ekspansinę pinigų politiką tol, kol tai bus būtina, ir, jei reikia, paskatins stimulų.

Premijos už įmonių obligacijų kredito riziką tapo mažesnės, o kainos kilo dėl centrinių bankų skatinamos pinigų politikos ir išplėstų vertybinių popierių pirkimo programų. Tuo pačiu, sumažėjo grąžos lūkesčiai. 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 grąžos. Mes matome ribotas galimybes mažos rizikos investicinį reitingą turinčiose įmonių obligacijose. Vietoje to, ieškome galimybių, susijusių su didesnės rizikos aukšto pajamingumo obligacijomis už tradicinių obligacijų rinkų ir, be kita ko, su pirmajilėmis paskolomis.

Mes labiau norėtume prisiimti įmonių, o ne palūkanų normos riziką. Neinvestuojame į euro zonos vyriausybės obligacijas dėl žemo grąžos lygio, o vyriausybės obligacijos sudaro labai mažą mūsų fiksuoto pajamingumo investicijų dalį. Mes išlaikėme nuosaikesnę nei rinkos indekso palūkanų normos riziką, nes mūsų vertinimu, kompensacija, kurią investuotojai gauna už papildomą palūkanų normos riziką, yra menka.

## Grynoji aktyvų vertė (GAV)



Grynoji aktyvų vertė, Eur	Grąža				
	1 mėn.	3 mėn.	12 mėn.	Nuo metų pr.	Nuo sukūrimo
2020.09.30					
<b>ML Allocation Fixed Income</b>	0,31 %	1,39 %	-1,55 %	-2,15 %	25,28 %

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

2020.09.30

## Investicijų paskirstymas

45,1 %	Mandatum Life Fixed Income Portfolio
13,7 %	Mandatum Life Money Abs
12,2 %	ML Nordic High Yield Total Return Fund
7,3 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
6,1 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
5,9 %	BlackRock Euro Credit Bond Index Fund
4,3 %	ML Senior Loan Strategy
3,2 %	ML Opportunistic Loan Strategy
1,7 %	iShares Euro Corp Bond BBB-BB UCITS ETF
0,4 %	Grynieji pinigai

### 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 graža.

**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 graža.

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

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

**BlackRock Euro Credit Bond Index Fund** yra indeks-  
so fondas, kuris atkartoja eurais denominuotų nevyriausybi-  
nių obligacijų rinką.

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

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

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

Dėl apvalinimo stulpelių suma gali nebūti 100 %