

# Mandatum Life Allocation Fixed Income

2020.01.31

## 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 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 sausio mėn. buvo +0,53 %, o per pastaruosius 12 mėn. sudarė +4,39 %.

Tikėtina, jog pasaulio ekonomikos augimas 2020 metais išlaikys dabartinį lygį – apie 2,8 %. Azijos ekonomikos augimas sudarys didžiąją pasaulinio augimo dalį. Pasaulinio ekonomikos nuosmukio tikimybė išlieka maža, o prie to papildomai prisideda ir toliau palanki užimtumo lygio Vakarų vartotojų paklausos raida.

Investicijose į fiksuoto pajamingumo priemones, daugiausiai dėmesio skiriama Šiaurės šalių įmonių obligacijoms, kuriose santykinai vis dar išvengiame gero potencialo gauti grąžos. Šiaurės šalyse įmonių obligacijos taip pat dažnai turi kintamą palūkanų normą, o tai yra pliusas, kai kyla palūkanų norma. 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. Nuo rugsėjo pradžios kilus augimo trajektorijai, vėliau 2020 m. pradžioje dėl koronaviruso palūkanų normos lygis sumažėjo. Investuotojams šiais metais patartina pasirinkti labai mažų pajamų iš palūkanų laikotarpiui, ypač jei palūkanų normos lygis kyla dėl mažėjančių baimių dėl koronaviruso, spartėjančio ekonomikos augimo ar didėjančio spaudimo infliacijai.

Investicijose į fiksuoto pajamingumo priemones, sausio-vasario mėn. mes padidinome pirmaeilį paskolų dalį nuo maždaug 2 % iki 3,6 %. Dėl šio pokyčio, išaugo klasifikuotų aukšto pajamingumo ir neklasifikuotų investicijų į paskolas dalis. Pirmaeilį paskolų grąžos lygis sudarė sąlygas augti ir buvo sąlyginai patrauklus bei iš esmės nekito, nes sumažėjo iš obligacijų gaunamas pajamingumas. Kitais aspektais, jokių reikšmingų pakeitimų nebuvo atlikta formuojant investicijas į fiksuoto pajamingumo priemones.

## Grynoji aktyvų vertė (GAV)



— GAV

Grynoji aktyvų vertė, Eur	Grąža				
	1 mėn.	3 mėn.	12 mėn.	Nuo metų pr.	Nuo sukūrimo
2020.01.31					
<b>ML Allocation Fixed Income</b>	0,53 %	1,07 %	4,39 %	0,53 %	28,71 %

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 Fixed Income

2020.01.31

## Investicijų paskirstymas

40,9 %	Mandatum Life Fixed Income
18,0 %	Mandatum Life Money Abs
13,0 %	Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund
7,9 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
4,0 %	Mercer Global High Yield Bond Fund
3,6 %	Mandatum Life Senior Loan
3,5 %	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF
3,1 %	db x-trackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D
2,7 %	iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF
2,7 %	iShares Euro Corp Bond BBB-BB UCITS ETF (Frankfurt)

**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.

**Mercer Global High Yield Bond Fund** yra aktyviai valdo-  
mas krepšelis, investuojantis į pasaulines aukšto paja-  
mingumo obligacijas.

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

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

**db x-trackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D** yra  
indekso fondas, investuojantis į mažesnės rizikos investi-  
cinį reitingą turinčias doleriais įvertintas paskolų obligaci-  
jas.

**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.

Dėl apvalinimo stulpelių suma gali nebūti 100 %