

# Mandatum Life Allocation Fixed Income

2020.10.31

## 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

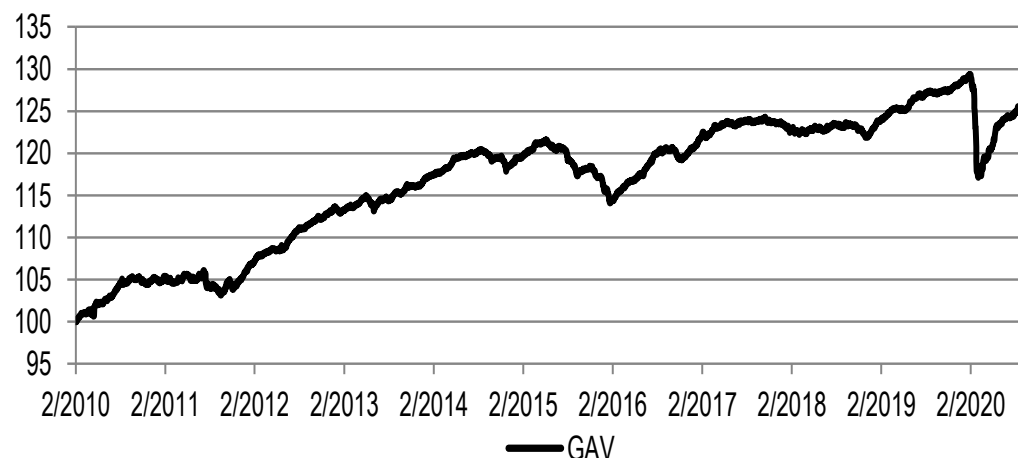
Krypties Mandatum Life Allocation Fixed Income grąža spalio mėn. buvo +0,26%, o per pastaruosius 12 mėn. sudarė -1,36 %.

Ekonominiai duomenys dėl atsigavimo teikia vilčių. Įmonių pasitikėjimas pagerėjo ir nedarbo lygis mažėja, nors žvelgiant iš istorinės perspektyvos, nedarbingumas, pavyzdžiui, JAV yra vis dar aukštas. Centrinio banko vykdomoje pinigų politikoje galima išvystyti vis ekspansyvesnę kryptį. Antrosios Covid-19 bangos plėtra privertė daugumą Europos valstybių įvesti įvairius mobilumo ir verslui taikomus apribojimus, siekiant suvaldyti viruso plitimą. Šį kartą apribojimų poveikis ekonomikai geriau žinomas. Todėl manoma, jog dabar antrosios bangos poveikis ekonomikai bus nuosaikesnis nei pavasarį. Teigiamos naujienos apie vakciną nuo koronaviruso, kurią sukūrė „Pfizer“ ir „BioNTech“, efektyvumą, sustiprina lūkesčius dėl ekonomikos atvirumo ir atsigavimo.

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. Mes sumažinome žemos rizikos investicinių reitingą turinčių obligacijų dalį fiksuoto pajamingumo investicijų turto klasėje, nes grąžos lygis yra žemas, o patrauklių galimybių nedaug. Spalio pabaigoje grąžos lygis laikinai šiek tiek pakilo, kai įsibėgėjo antroji viruso banga. Tuo metu mes šiek tiek padidinome besivystančių rinkų obligacijų dalį mūsų portfeliuose. Tuo pačiu metu besivystančios rinkos obligacijų pozicijas diversifikavome doleriais denominuotomis obligacijomis. Šis pakeitimas sumažina valiutos riziką, susijusią su vietinėmis valiutomis. Be to, mes atlikome nedidelę papildomą investiciją į „Mandatum Life Opportunistic Loan Strategy“ investicinį krepšėlį.

Investicijose į fiksuoto pajamingumo priemones, daugiausiai dėmesio skiriama mūsų vidaus rinkai – Šiaurės šalių įmonių obligacijoms, kurias gerai žinome ir santykinai vis dar išvystiame gero potencialo gauti grąžos. 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
2020.10.31					
<b>ML Allocation Fixed Income</b>	0,26 %	1,12 %	-1,36 %	-1,90 %	25,61 %

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

2020.10.31

## Investicijų paskirstymas

43,0 %	Mandatum Life Fixed Income Portfolio
15,3 %	Mandatum Life Money Abs
9,2 %	ML Nordic High Yield Total Return Fund
5,8 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
5,7 %	BlackRock Euro Credit Bond Index Fund
4,9 %	ML Senior Loan Strategy
4,0 %	MGI Emerging Markets Debt Fund
4,0 %	BlackRock EM Government Bond Index
3,1 %	ML Opportunistic Loan Strategy
1,6 %	iShares Euro Corp Bond BBB-BB UCITS ETF

**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.

**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 indeksas  
fondas, kuris atkartoja eurus denominuotų nevyriausybinių  
obligacijų rinką.

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

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

**BlackRock EM Government Bond Index** yra indeksų  
fondas, bandantis atkartoti doleriais denominuotų besi-  
vystančių rinkų vyriausybės obligacijų rezultatus.

**ML Opportunistic Loan Strategy** investuoja į oportu-  
nistiņu 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 %