

# ML Allocation Облигации

Май 2019

## Инвестиционная стратегия

Mandatum Life Allocation Облигации предназначена для инвесторов, которые ценят безопасность и хотят избежать рисков. Основную долю активов составляют инструменты с фиксированной доходностью. Решение является эффективным в соотношении риска и доходности. Стандартная доля высокорисковых активов составляет менее 5% в долгосрочной перспективе, однако может колебаться от 0% до 10%.

## Обзор инвестиционного менеджера

Доходность Mandatum Life Allocation Облигации составила в мае -0.03%, за последние 12 месяцев +1.73%.

В сегменте инвестиций с фиксированным доходом мы сосредоточены на корпоративных облигациях Скандинавии, в которых все еще усматриваем хороший потенциал доходности. Из-за низкой доходности мы сократили долю европейских государственных облигаций. Риск процентных ставок, связанный с инвестициями с фиксированным доходом, в плане длительности сохранился более умеренным, чем рыночный индекс.

С февраля мы начали постепенно уменьшать долю долговых обязательств развивающихся рынков и продолжили придерживаться этой линии в мае. Кроме того, мы слегка сократили долю фонда, инвестирующего в высокорисковые высокодоходные облигации по всему миру, и обратили внимание на высокодоходные инвестиции в Европе, которые предлагают более привлекательную доходность с учетом затрат на хеджирование риска иностранной валюты. Соответственно, мы слегка увеличили долю европейских низкорисковых корпоративных облигаций инвестиционного класса.

В 2019 году ожидается замедление мирового экономического роста приблизительно до +3,2 % (в 2018 году аналогичный показатель составил +3,6 %). Индексы уверенности предприятий свидетельствуют о том, что в мае снова предстоит ослабление экономической активности. Одним из факторов снижения уверенности является эскалация торговой войны между США и Китаем. Однако вероятность глобальной рецессии остается низкой, к тому же центральные банки заявили о своей готовности в случае необходимости стимулировать экономику.

## Чистая стоимость активов



|                                | Стоимость | 1 мес. | 3 мес. | 12 мес. | С начала года | Общая  |
|--------------------------------|-----------|--------|--------|---------|---------------|--------|
| <b>ML Allocation Облигации</b> | 125,23    | -0,03% | 0,94%  | 1,73%   | 2,64%         | 25,23% |

Данный обзор не является рекомендацией к подписке на акции или покупке объектов для инвестиционного портфеля. Обзор инвестиционного портфеля был составлен на основе информации, известной управляющему портфелем. Тем не менее, Mandatum Life не несет ответственности за достоверность исходной информации относительно инвестиционных объектов. Прошлые показатели доходности инвестиционного портфеля не являются гарантией будущей доходности. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться, и инвесторы рискуют потерять активы, которые они первоначально инвестировали.

ЛАТВИЙСКИЙ ФИЛИАЛ MANDATUM LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED адрес Kronvalda Bulv. 3-3, Рига, [www.mandatumlife.lv](http://www.mandatumlife.lv); Рег. Код 40003883872

# ML Allocation Облигации

Май 2019

## Размещение по объектам инвестирования

|        |   |
|--------|---|
| 41,6 % | Mandatum Life Fixed Income Portfolio Abs          |
| 19,7 % | Mandatum Life Money Abs                           |
| 9,8 %  | Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund |
| 9,0 %  | iShares EUR Corp Bond BBB-BB UCITS ETF            |
| 4,2 %  | iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF            |
| 4,1 %  | iShares High Yield Corp Bond UCITS ETF            |
| 3,2 %  | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF                |
| 2,5 %  | MGI Emerging Markets Debt Fund                    |
| 2,0 %  | Mercer Global High Yield Bond Fund                |
| 1,8 %  | Mandatum Life Senior Loan                         |

**Mandatum Life Allocation Облигации общая плата за услугу составляет 0,90% в год\***

\* Платы и издержки за предыдущий календарный год, включая плату за управление и кастодиальные сборы, а так же другие банковские сборы, которые вычитаются из стоимости инвестиционного портфеля. Обновляется ежегодно.

**ML Fixed Income Abs** это активно управляемый портфель, инвестирует в рынок ценных бумаг с фиксированной доходностью. Целью является достижение стабильного уровня доходности.

**ML Money Abs** это инвестиционный портфель с низким уровнем риска и широкой диверсификацией. Инвестирует в денежные рынки.

**ML Nordic High Yield Abs** это активно управляемый портфель, инвестирует в высокодоходные корпоративные облигации, эмитентами которых являются компании Скандинавского региона с низким кредитным рейтингом. Целью является достижение стабильного уровня доходности.

**iShares EUR Corp Bond BBB-BB UCITS ETF** является индексным фондом, который отслеживает инвестицию и вложенные инвестиции класса кредитов европейской компании.

**iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF** является индексным фондом, инвестирующим в кредитные облигации инвестиционного уровня с низким уровнем риска.

**iShares High Yield Corp Bond UCITS ETF** это фонд с более высоким риском, который инвестирует высокодоходные облигации.

**iShares 20+ Year Treasury Bond ETF** отслеживает инвестиционные результаты индекса, состоящего из казначейских облигаций США с оставшимся сроком погашения более двадцати лет.

**MGI Emerging Markets Debt Fund** это активно управляемый фонд, инвестирующий в инструменты развивающихся долговых рынков.

**Mercer Global High Yield Bond Fund** это активно управляемый фонд, инвестирующий в высокодоходные облигации мирового рынка.

**Mandatum Life Senior Loan** это активно управляемый портфель, инвестирует в обеспеченные активами кредиты.