

# Mandatum Life Allocation 25

Май 2019

## Инвестиционная стратегия

Mandatum Life Allocation 25 предназначено инвесторам, которые желают получить уровень доходности выше, чем у депозитных вкладов, при этом избегая сильных колебаний стоимости вложенных активов. В дополнение к инвестициям в инструменты с фиксированной доходностью, в долгосрочной перспективе в среднем 25% вложений размещены в высоко рискованных классах активов. Доля высоко рискованных активов может варьироваться от 0% до 40% в соответствии с ситуацией на рынке.

## Обзор инвестиционного менеджера

Доходность Mandatum Life Allocation 25 составила в мае -1.26%, за последние 12 месяцев +0.93%.

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.

Мы уменьшили долю акций развивающихся рынков в наших портфелях. Сокращение доли акций осуществлено путем продажи китайских инвестиционных фондов, торгуемых на бирже, и сокращения доли фондов, активно инвестирующих на развивающихся рынках.

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.

В мае мы создали еще один альтернативный инвестиционный фонд из инвестиционной корзины ML International Real Estate I в фонде Meridia IV, который инвестирует на рынке недвижимости Испании, в основном в Мадриде и Барселоне. Показатель инвестирования у альтернативных инвестиций в конце мая превысил 80 %.

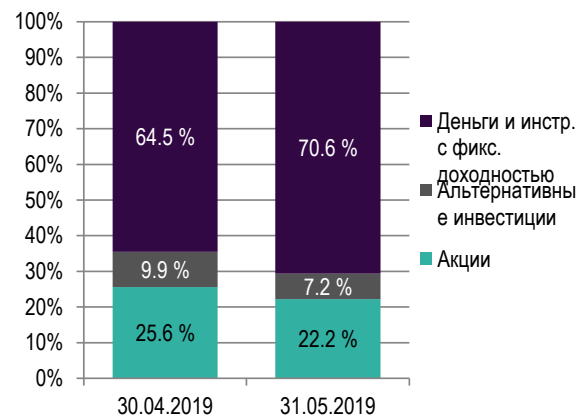
## Доля акций и чистая стоимость активов



— Чистая стоимость

Стоимость	1 мес.	3 мес.	12 мес.	С начала года	Общая
128,34	-1,26%	0,78%	0,93%	4,33%	28,34%

## Размещение по классам активов



**Альтернативные инвестиции** включают в себя конвертируемые облигации и сырьевые товары. Они предназначены для увеличения доходности с поправкой на риск, так как цены на акции и альтернативные инвестиции обычно имеют низкую корреляцию.

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.

# Mandatum Life Allocation 25

Май 2019

## Размещение по объектам инвестирования

27,0 %	Mandatum Life Fixed Income Portfolio Abs
12,8 %	Mandatum Life Money Abs
10,0 %	Mandatum Life Alternative Investments
6,4 %	Mandatum Life Nordic High Yield Total Return Fund
5,8 %	iShares EUR Corp Bond BBB-BB UCITS ETF
3,2 %	MGI Global Equity Fund
2,7 %	iShares 0-5 Year IG Corporate Bond ETF
2,6 %	iShares High Yield Corp Bond UCITS ETF
2,6 %	MGI Eurozone Equity Fund
2,5 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund

**Mandatum Life Allocation 25** общая плата за услугу составляет 1,30 % 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.

**Альтернативные инвестиции** содержат кроме всего прочего не котирующиеся на бирже облигации и инвестиции в недвижимость в широкой географической диверсификацией.

**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.

**MGI Global Equity Fund** активный фонд, инвестирующий в мировые рынки.

**iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF** это индексный фонд, инвестирующий в корпоративные облигации инвестиционного класса с низким риском.

**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.

**MGI Eurozone Equity Fund** активно управляемый фонд, инвестирующий в европейские фондовые рынки.

**Amundi MSCI World Low Carbon UCITS ETF** инвестирует в мировые фондовые рынки с упором на компании с низким углеродным следом.