

# Mandatum Life Allocation АКЦИИ

Май 2019

## Инвестиционная стратегия

Mandatum Life Allocation Акции подходит инвесторам, желающим делать вложения полностью в акции. По умолчанию в портфеле не предусмотрены долговые инструменты, однако они могут использоваться для снижения риска в соответствии с ситуацией на рынке. Доля высокорисковых активов может варьироваться от 0% до 125% в зависимости от ситуации на рынке.

## Обзор инвестиционного менеджера

Доходность Mandatum Life Allocation Акции составила в мае – 5,00%, за последние 12 месяцев –1,76%.

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. В результате недавних мер удельный вес акций стал умеренно пониженным. Эскалация торговой войны усилила неопределенность, которая особенно ярко проявилась на рынках акций и валют развивающихся стран. Кроме того, прогнозы доходов предприятий по всему миру снова пересмотрены в сторону уменьшения, уверенность предприятий ослабла.

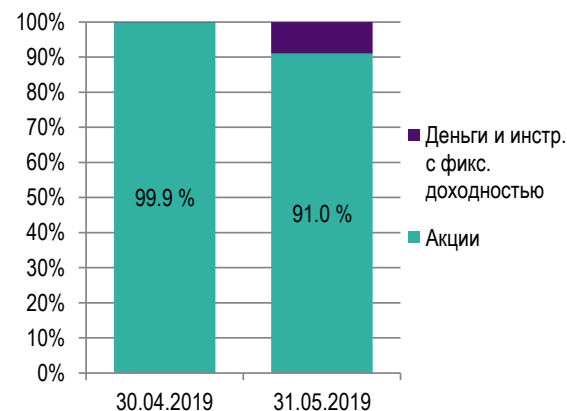
Сокращение доли акций осуществлено путем продажи китайских инвестиционных фондов, торгуемых на бирже, и сокращения доли фондов, активно инвестирующих на развивающихся рынках. Это тактические меры, и мы готовы снова увеличить долю акций, если торговые переговоры, изменение прогнозов доходов предприятий или экономическое развитие снова продемонстрируют изменения к лучшему.

## Доля акций и чистая стоимость активов



Стоимость	1 мес.	3 мес.	12 мес.	С начала года	Общая
149,27	-5,00%	0,33%	-1,76%	10,26%	49,27%

## 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.

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

# Mandatum Life Allocation АКЦИИ

Май 2019

## Размещение по объектам инвестирования

12.7 %	MGI Global Equity Fund
10.4 %	MGI Eurozone Equity Fund
10.0 %	Amundi Index Equity Global Low Carbon Fund
9.1 %	Mandatum Life European Small & Mid Cap
8.7 %	DB X-TRACKERS S&P 500 ETF
7.7 %	Mercer Sustainable Global Equity Fund
7.1 %	iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
6.6 %	Mandatum Life Slim Tail US Equity Fund
4.0 %	Mandatum Life Future Quality Equity
3.9 %	Mandatum Life Nordic Equity

**Mandatum Life Allocation Equity** общая плата за услугу составляет 1,52 % 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.

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

**MGI Eurozone Equity Fund** это 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.

**ML European Small & Mid Cap** это активно управляемый портфель, инвестирует в компании со средней или малой капитализацией. Целевой уровень доходности - выше сравнительного индекса в долгосрочной перспективе.

**DB X-TRACKERS S&P 500 ETF** инвестирует в индекс S & P 500, который содержит акции компаний США.

**iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF** инвестирует в фондовые рынки США.

**ML Slim Tail Equity Fund** инвестирует в биржевой индекс США. Стратегией фонда является избежание больших спадов. Стратегия использует простые, но эффективные показатели.

**ML Future Quality Equity** это инвестиционный портфель, кто инвестирует в до-вольно ответственные и стабильные европейские и американские компании.

**ML Nordic Equity** это активно управляемый портфель, инвестирует фондовые рынки Скандинавского региона. Целевой уровень доходности - выше сравнительного индекса в долгосрочной перспективе.