

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

28 февраля 2013

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций) - это договорной инвестиционный фонд, созданный для обеспечения добровольной накопительной пенсии. Целью Фонда является долгосрочный рост его активов и обеспечение посредством этого дополнительного дохода владельцам паев Фонда после их выхода на пенсию. Фонд вкладывает до 100% своих активов в ценные бумаги с риском акций.

Общие данные

Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Katrin Rahe
Год основания	2003
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	1.07257 EUR
Чистая стоимость активов фонда	34 350 073 EUR
Волатильность (данные за 3 года)	10.8%
Плата за управление	1.4%
Плата за вступление в фонд	1.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	3.8%	1.8%	4.8%	8.5%	4.1%	21.2%	-18.7%	67.8%
В расчете на год				8.5%	2.0%	6.6%	-4.1%	5.7%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Доходность*	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
Swedbank Robur Indexfondn Asien	8.8%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	8.4%
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	8.1%
SSGA USA Index Equity Fund	7.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.4%

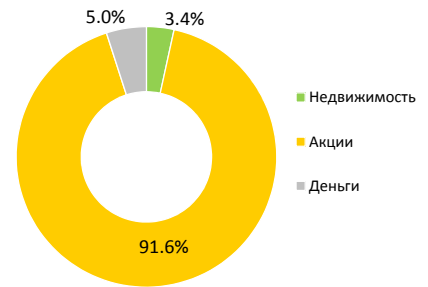
Степень риска

Пониженный риск Повышенный риск
 Наименьший возможный доход Наибольший возможный доход

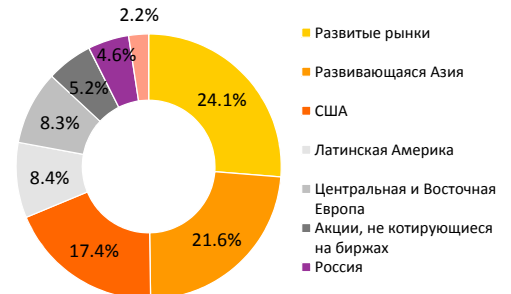


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

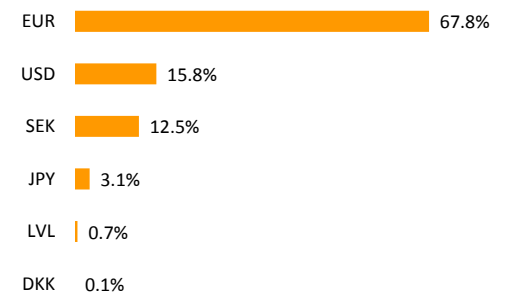
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию по номеру +372 613 1606.

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

28 февраля 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в феврале составила 1.8%. Доходность с начала года составляет 3.8%.

Обзор рынка

Выборы в Италии, результаты которых заметно повысили нервозность на рынках, принесли много тем для обсуждения в феврале. По результатам выборов не был определён бесспорный победитель. С точки зрения рынков наиболее приемлемая коалиция, способная проводить реформы, не набрала большинства голосов в верхней палате парламента. Поэтому велика вероятность того, что в дальнейшем будет весьма тяжело принимать крайне необходимые для долгосрочной деятельности государства решения, или их принятие потребует много времени. В глазах инвесторов суверенный риск государства стремительно вырос. Рисковые премии по 2- и 10-летним государственным облигациям выросли почти на 50 базовых пунктов. До наивысших значений рискованных премий 2012 года Италии ещё довольно далеко. Очевидно, что инвесторы напряжённо следят за развитием политических событий в странах еврозоны, и что долгового кризис в еврозоне окончательно не разрешён. Рынки акций особенно не отреагировали на политические события.

Экономическая статистика, опубликованная в феврале, не позволяет сделать однозначные выводы. Например, в четвёртом квартале ВВП еврозоны упал больше, чем прогнозировалось, индекс доверия руководителей по закупкам также упал. В то же самое время существенно усилился важный показатель конъюнктуры немецких компаний IFO. Улучшились и оценки предпринимателей производственного сектора Франции касательно нынешнего положения в экономике и её перспектив. Курс евро, понизившийся после «вербальной интервенции» президента Европейского Центробанка, улучшил прогнозы на будущее европейской экономики.

Экономический климат в Соединённых Штатах Америки продолжил постепенно улучшаться. Снова в центре внимания оказались переговоры республиканцев и демократов о сокращении бюджета. Среди политических сил США царит консенсус о том, что время для преодоления «бюджетного оврага» - не самое подходящее, учитывая слабый рост экономики. Более того, существует единое мнение, что для сокращения выбраны не те сферы. Тем не менее, подобное взаимопонимание не увеличивает политическую волю, чтобы достичь приемлемого соглашения о дальнейшем отодвигании сокращений или для их смягчения. Многие аналитики прогнозируют, что влияние бюджетных сокращений на экономику составит 0,4% от ВВП. То есть влияние серьёзное, но не настолько большое, чтобы сразу вызвать новый этап спада экономики.

В феврале рынки акций в основном росли. Решение правительства Японии о назначении на пост руководителя Центробанка Харукико Курода, который являлся руководителем Банка развития Азии, поддержало рост рынков. Вероятно, новый руководитель начнёт агрессивно бороться с дефляцией, которая подтачивает экономику Японии. Стало заметно, что экономика Китая активно стимулируется властями. Высокие чины в Федеральном Резервном Банке США пытались изменить углубляющееся мнение рынков о скором прекращении скупки облигаций со стороны Центробанка США.

В евро исчислении в феврале наиболее сильными рынками акций стали Япония (+6,6%), США (+5,1%) и развивающаяся Азия (+3,7%). В плюсе остались также Латинская Америка и Европа с показателем доходности за месяц +1,0%, а также Восточная Европа (включая Турцию) +0,9%. Рынки близлежащих регионов были в минусе: индекс России потерял за месяц 1,8%, страны Балтии - 2,7%.

Прогноз на ближайшее будущее

В марте мы продолжим придерживаться низкой доли акций и повышенной доли денежных средств в портфеле. Настораживает уменьшившаяся ликвидность на мировых финансовых рынках. Это является результатом деятельности Европейского Центробанка, который слишком сильно уменьшил ликвидность в европейском банковском секторе. Ликвидность уменьшилась и в Японии. Уровень цен на акции немного увеличился.

Уровень цен на акции по сравнению с государственными облигациями с низкой степенью риска по-прежнему является более выгодным, но чуть более дорогим, чем три-четыре месяца назад. Перспективы роста мировой экономики по-прежнему благосклонны к рынкам акций. Но вероятно, что экономическая ситуация в ближайшие месяцы станет менее благоприятной для акций.

* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию по номеру +372 613 1606.