

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

30 апреля 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)	1.08689 EUR
Чистая стоимость активов фонда	34 959 482 EUR
Волатильность (данные за 3 года)	10.0%
Плата за управление	1.4%
Плата за вступление в фонд	1.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Доходность Фонда*



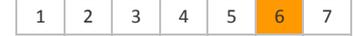
	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	5.2%	-0.3%	3.2%	11.4%	7.4%	12.9%	-14.1%	70.1%
В расчете на год				11.4%	3.6%	4.1%	-3.0%	5.7%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Доходность*	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.5%
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	8.2%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	7.8%
SSGA USA Index Equity Fund	7.7%
Swedbank Robur Indexfond USA	7.2%

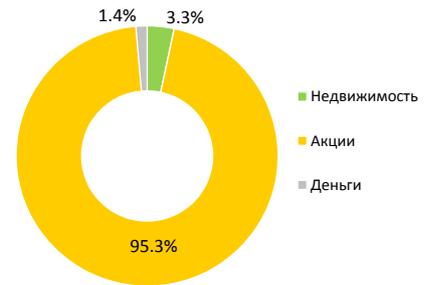
Степень риска

Пониженный риск Повышенный риск
 Наименьший возможный доход Наибольший возможный доход

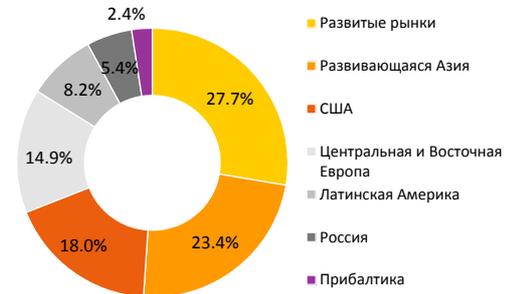


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

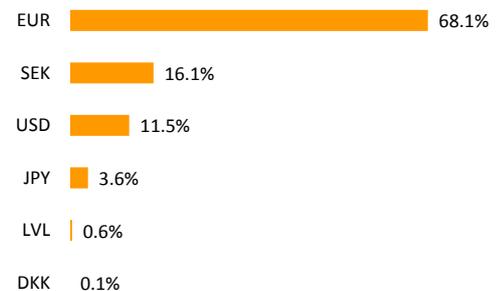
Структура портфеля



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)

30 апреля 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в апреле составила -0.3%. Доходность с начала года составляет 5.2%.

Обзор рынка

В апреле на финансовых рынках наблюдались интересные изменения. На рынках облигаций инвесторы возвращались в рискованные виды активов. На рынках акций, напротив, инвесторы отдавали предпочтение ценным бумагам развитых рынков за счёт развивающихся. В то же время так называемый безрисковый класс активов ничего не потерял: процентные ставки по долгосрочным (10 лет) государственным облигациям Германии, Франции и Австрии снизились. Проценты по облигациям двух последних стран достигли исторически рекордно низкого уровня. Признаки замедления экономического роста компенсировались сигналами о стимуляции денежной политики в Европе, США и Японии.

Показатели экономической статистики, опубликованные в апреле, оказались хуже большинства ожиданий как в отношении развитых, так и развивающихся стран и особенно касательно еврозоны. Кроме того, что инфляция оказалась ниже ожидаемой, рекордно высокого уровня достигла безработица в еврозоне. Индикаторы чувства уверенности руководителей по закупкам также оказались ниже ожидаемых. Спад в промышленном секторе еврозоны продолжается уже почти два года. Негативная экономическая статистика в некотором смысле оказала положительное влияние на рынки, т.к. стало более вероятным, что Европейский Центробанк (ЕЦБ) в мае снизит базовую процентную ставку. По-прежнему существует вероятность того, что в будущем ЕЦБ сделает процент по депонированию отрицательным. То есть банки должны будут платить ЕЦБ за хранение средств. Это обстоятельство создаст дополнительные стимулы для обращения денег, а не для хранения их на депозитном счёте.

Экономические данные, опубликованные в США, оказались несколько лучше, чем в еврозоне. Индекс ISM, отражающий чувство уверенности руководителей по закупкам, за которым следят многие инвесторы, хотя и уменьшился, но остаётся выше 50 пунктов, т.е. в зоне положительного роста. Краткосрочное разочарование инвесторам принесли данные о малом количестве новых рабочих мест, опубликованные в апреле.

Апрель был богат на события и на рынках сырья и рынках валют. К середине месяца цена нефти упала более чем на 10%. Однако к концу месяца цена восстановилась на прежнем уровне. В середине апреля золото неожиданно попало под прессинг продаж. Но после заявления Кипра о продаже государственного золотого запаса в течение нескольких дней цена золота упала более чем на 13%. При низком уровне цен на рынке возник интерес к покупке золота.

Евро укрепился относительно доллара США на 2,7%, относительно японской йены на 6,3%. Ожидания инвесторов от первого заседания комитета по денежной политике Центробанка Японии под руководством нового президента Куроды были необычайно высоки. Не смотря на это результаты заседания удивили рынки своей агрессивностью. Одним из важнейших шагов будет ежемесячная покупка Центробанком Японии государственных облигаций на сумму 7 триллионов йен. Эта сумма сравнима с объёмом программы покупки облигаций, объявленной Федеральным Резервом США. В то же время размер экономики Японии существенно меньше размера экономики в Соединённых Штатах.

Риторика президента Европейского Центробанка Драги на заседании комитета по денежной политике в начале апреля чётче обозначила возможность снижения базовой процентной ставки в ближайшем будущем. Забегая вперёд, можно сказать, что на заседании, прошедшем в начале мая, было принято решение о снижении базовой процентной ставки на 0,25 пунктов до уровня 0,5%.

В региональном разрезе в портфеле акций Фонда на первом месте снова Япония с доходностью +5,9% (все показатели доходности приведены в евро исчислении). В плюсе остались и западноевропейские акции (+1,6%). Акции США завершили месяц с небольшим минусом (-0,7%). Ситуация на рынках акций развивающихся стран была заметно слабее. На фоне низких цен на нефть слабая доходность российского рынка (-4,9%) никого не удивила. Латиноамериканские акции за месяц потеряли 2,9%, акции стран Балтии -1,6%. Несколько лучше шли дела у акций стран развивающейся Азии (-0,6%) и Центральной и Восточной Европы (-0,5%). Данные по последнему упомянутому региону содержат показатели турецкого рынка.

Прогноз на ближайшее будущее

В начале мая мы увеличили удельный вес акций в портфелях пенсионных фондов до уровня выше нейтрального. Согласно нашим оценкам темп экономического роста в мире ускорится во второй половине года. Это положительно отразится на акциях и прочих рискованных активах. Кроме мер по стимулированию экономики, предпринимаемых центробанками, бюджетная политика, как в Европе, так и в Америке, явно становится более позитивной с точки зрения перспектив роста. Положительным моментом для перспектив рынков акций является привлекательный уровень цен на акции по сравнению с государственными облигациями с малым риском.

* 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.