

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 июля 2013

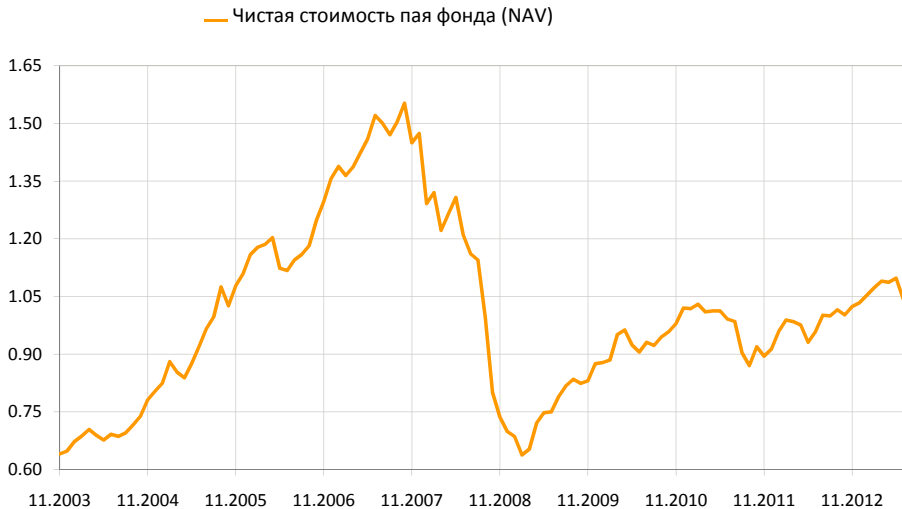
Инвестиционные принципы

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)	1.05844 EUR
Чистая стоимость активов фонда	33 819 511 EUR
Волатильность (данные за 3 года)	10.1%
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*	2.4%	1.6%	-2.6%	5.7%	7.4%	13.7%	-8.8%	65.3%
В расчете на год				5.7%	3.7%	4.4%	-1.8%	5.3%
	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	8.4%
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
Swedbank Robur Indexfond USA	7.9%
db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF	7.9%
DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF	7.8%

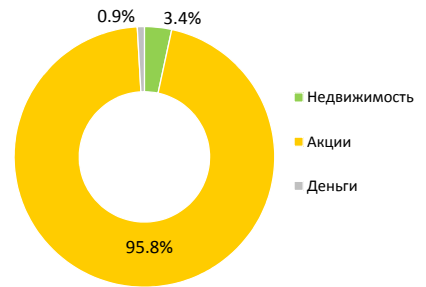
Степень риска

Пониженный риск Повышенный риск
 Наименьший возможный доход Наибольший возможный доход

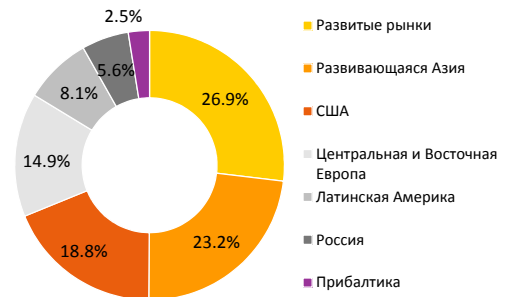


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

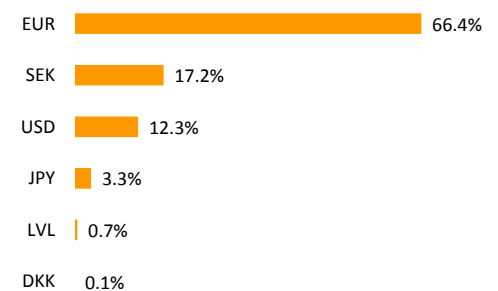
Структура портфеля



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)

31 июля 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в июле составила 1.6%. Доходность с начала года составляет 2.4%.

Обзор рынка

В июле финансовые рынки в основном восстанавливались от последствий волны продаж, которая продолжалась полтора месяца. Многие рынки акций и облигаций окрепли. Причиной позитивного настроения стали улучшившиеся показатели экономики Европы, а также заявление президента Европейского Центробанка Драги о том, что Центробанк не движется в едином ритме с США, что до начала политики ужесточения ещё далеко. Более вероятной темой для размышления может стать дальнейшее снижение базовых процентных ставок. Финансовые рынки пока не учли эту возможность в ценах.

Экономическая статистика, опубликованная в июле, в основном превзошла ожидания аналитиков. Особенно большое удивление вызвали показатели еврозоны. Например, впервые за два года наблюдался рост производственного сектора еврозоны. И хотя, по мнению аналитиков, экономический рост во втором квартале останется нулевым, это всё же лучше, чем снижение, царившее в течение шести кварталов. Ожидается, что уже в третьем квартале будет наблюдаться слабый рост.

Не смотря на то, что экономический климат подаёт признаки улучшения, на политической арене царит напряжение. Во многих так называемых периферийных странах снова пришли к правительственному кризису. Признание судом виновным Сильвио Берлускони, долгое время занимавшего пост премьер-министра, а сегодня члена парламента, привело к угрозам со стороны его однопартийцев отказаться от поддержки нынешней правительственной коалиции. В Испании премьер-министр Рахой оказался замешанным в коррупционном скандале, который вызвала запутанная схема финансирования партии, существующая много лет. Интересно, что финансовые рынки остались равнодушными к подобным политическим событиям. Цена за обслуживание государственного долга (проценты по гос.облигациям) ни для Италии, ни для Испании не выросла, хотя политические риски обычно оказывают на неё влияние.

Для развивающихся рынков в воздухе витают признаки замедления темпов экономического роста. Рост экономики Китая во 2 квартале соответствовал ожиданиям аналитиков (7,5%). Экономическая активность промышленного сектора Китая продолжает ослабевать. Замедление темпов роста затронуло и другие развивающиеся страны: Мексику, Бразилию и Россию.

Парламентские выборы в Японии, как и ожидалось, с большим перевесом выиграла партия власти – либерально-демократическая партия Японии. По оценкам многих аналитиков это означает укрепление мандата премьер-министра Шинзо Абэ в деле претворения в жизнь экономических реформ. Цель реформ – улучшить денежную ситуацию и победить дефляцию.

Среди рынков акций промышленно развитых стран в июле самой сильной была Европа (+5,1%) вследствие показателей экономики, превзошедших ожидания, и за счёт стимулирующей поддержки Центробанка. За ней следовал рынок акций США (+3,1%; все данные по доходности приведены в евро исчислении). Японские акции завершили месяц с результатом, слабее на 1,5%. В течение месяца мы закрыли перевес в японских акциях и недоевес на рынках акций Европы.

Среди развивающихся рынков самыми сильными были российские акции (+1,5%). Поддержку им оказал рост цены на нефть в размере около 5% (в долларах США) в течение месяца. Рынки акций развивающейся Азии за месяц потеряли 0,3%, Восточная Европа -1,1%, Латинская Америка -3,0%. Балтийские рынки акций, напротив, окрепли на 2,4%. Удельный вес российских акций в портфелях пенсионных фондов по-прежнему выше нейтрального, а удельный вес латиноамериканских акций – ниже нейтрального уровня. Даная тактика принесла свои плоды и в июле.

Краткосрочный прогноз

В августе мы продолжим сохранять нейтральную позицию по рынкам акций, т.к. считаем, что в краткосрочной перспективе риски роста или падения рынков акций находятся в равновесии между собой. Если сравнить по ценовому уровню, то акции находятся в более предпочтительном положении, чем облигации. А вот технические индикаторы рынков акций выглядят менее привлекательно. В региональном разрезе у нас перевес на российском рынке акций и «недоевес» на латиноамериканском. Мы внимательно следим за политической ситуацией в России, где в начале сентября пройдут местные выборы во многих значимых регионах.

* 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.