

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 декабря 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) | 1.09858 EUR |
| Чистая стоимость активов фонда | 35 540 347 EUR |
| Плата за управление | 1.4% |
| Плата за вступление в фонд | 1.0% |
| Плата за выход из фонда | 1.0% |

Доходность Фонда*

— Чистая стоимость пая фонда (NAV)



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|-------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Доходность* | 6.3% | -1.0% | 2.3% | 6.3% | 20.3% | 7.7% | 57.1% | 71.5% |
| В расчете на год | | | | 6.3% | 9.7% | 2.5% | 9.5% | 5.5% |
| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Доходность* | 22.4% | 8.6% | -52.5% | 25.1% | 16.6% | -10.5% | 13.2% | 6.3% |

Крупные инвестиции

| Распределение портфеля акций | Доля |
|---|------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 8.4% |
| db x-trackers MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS ETF | 8.3% |
| Swedbank Robur Indexfond USA | 8.3% |
| Swedbank Robur Indexfond Asien | 8.2% |
| DB x-Trackers MSCI EM Latin Index ETF | 7.6% |

Степень риска

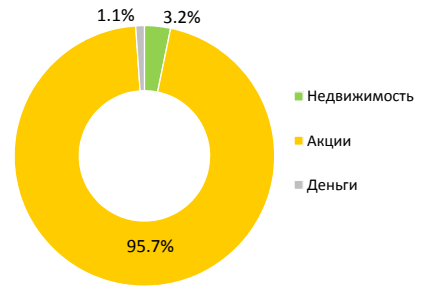
Пониженный риск Повышенный риск
 Наименьший возможный доход Наибольший возможный доход



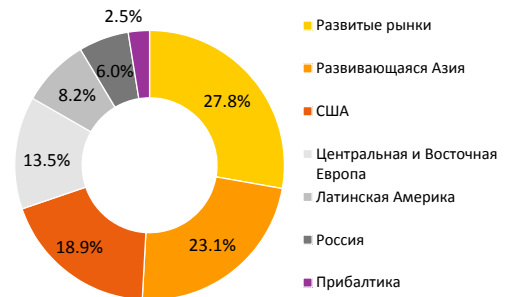
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 10.1%

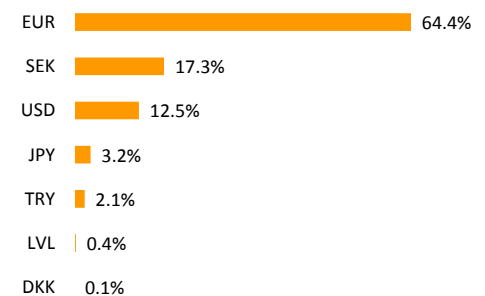
Структура портфеля



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.

Настоящий документ и содержащаяся в нем информация не может рассматриваться в качестве совета или консультации по инвестированию. Пожалуйста, ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid. Для получения дополнительной информации просим обращаться в Службу инвестиционной поддержки клиентов Swedbank по телефону +372 613 1606 по рабочим дням с 8:30 до 18:00 или посетить ближайшее отделение Swedbank.

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 декабря 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в декабре составила -1.0%. Доходность с начала года составляет 6.3%.

Обзор рынка

Декабрь подвел итоги года на финансовых рынках весьма выразительно: в основном акции развитых регионов окрепли, акции развивающихся рынков ослабли. Процентные ставки по облигациям с низким уровнем риска выросли. Причем рост был тем больше, чем более долгим был срок до погашения. Точно по такому же сценарию развивались события в течение всего 2013 г. В то время как рынки акций развитых регионов выросли почти на два десятка процентов, рынки акций развивающихся стран переживали падение. В декабре негативное влияние на акции развивающихся стран оказало решение Федерального Резерва о начале сворачивания программы скупки облигаций.

В декабре темп роста мировой экономики продолжил ускоряться. Тем не менее, опубликованная экономическая статистика для промышленно развитых стран была более позитивной, чем для развивающихся рынков. На рынке труда в США преобладали положительные тенденции. Уровень безработицы там упал на 0,3% до уровня 7%. Индекс руководителей по закупкам промышленного сектора США уверенно остаётся на отметке 57,0 пунктов (значение выше 50 пунктов свидетельствует о росте экономики). Европейский индекс руководителей по закупкам промышленного сектора вырос уже шестой месяц подряд (52,7 пунктов). Индекс руководителей по закупкам промышленного сектора Китая также продемонстрировал легкий рост. Экономический рост в Индии, России и Бразилии в последнее время приносил разочарование.

Руководящий орган по денежной политике Федерального Резерва США на заседании, прошедшем во второй половине декабря, принял решение о сворачивании программы скупки облигаций в размере 10 миллиардов долларов в месяц (с 85 до 75 млрд. долларов). На этот раз реакция рынка была скорее спокойной, в отличие от мая и июня, когда заявление президента Федерального Резерва Бена Бернанке о возможном уменьшении объёма программы вызвало большую волну продаж акций и рискованных облигаций.

Комитет по денежной политике Европейского Центробанка на своем заседании в декабре оставил уровень базовой процентной ставки без изменений. Никакие иные методы также не были применены. После заседания Драги заявил о правильности предыдущих решений в сфере денежной политики. Кроме того, заявления и прогнозы Центробанка говорят о том, что стимулирующая денежная политика будет продолжена.

Лучшую доходность среди рынков акций в декабре продемонстрировала Россия (+1,8%, все показатели доходности приведены в евро исчислении). Далее следовали США (+1,1%) и Европа (+1,0%). Вследствие слабости местной валюты доходность японского рынка акций была отрицательной (-0,7%). В декабре благодаря новым агрессивным методам Центробанка Японии йена ослабла относительно евро почти на 4%. Евро окреп относительно доллара США на 1,1%. Индекс акций развивающейся Азии за месяц упал на 2,6%. Латиноамериканские рынки акций снова падали, потеряв за месяц 3,9%. Слабый экономический рост в Бразилии отрицательно повлиял на акции в регионе. Кроме того, текущие счета многих латиноамериканских стран в дефиците. Поэтому они зависимы от внешнего финансирования и чувствительны к ужесточению денежной политики США.

Рынок акций Восточной Европы потерял в декабре до 9,3%. В основном это результат свободного падения турецкого рынка акций. Обострение внутривнутриполитического напряжения в стране, а также серьёзные обвинения в коррупции среди близких к премьер-министру Эрдагану чиновников вызвали падение турецкого рынка. Прочие крупные рынки региона также были слабыми. Отрицательное влияние на отношение к польским акциям во второй половине года оказали изменения пенсионной системы, благодаря которым, вероятно, в будущем существенно уменьшатся объёмы покупок акций пенсионными фондами.

Прогноз на ближайшее время

В начале января удельный вес акций в портфеле пенсионного фонда был снижен с нейтрального на более низкий. Причина этого в том, что в последние недели многие технические индикаторы ослабли. Например, с точки зрения глобальных рынков акций в течение последних недель существенно ухудшился прогноз роста прибыли компаний, а также ожидания аналитиков касательно роста прибыли в следующие два года. Положительным фактором для рынков акций по-прежнему остаётся относительно привлекательный уровень цен по сравнению с государственными облигациями с низким уровнем риска.

Аналитики стали заметно более пессимистично настроены именно в отношении роста прибыли европейских компаний, а ожидания прибыли японских компаний были снова увеличены. Это является одной из причин, почему мы по-прежнему отдаём предпочтение японским акциям по сравнению с европейскими. Кроме того, более высокая ликвидность, исходящая из финансового сектора, говорит в пользу японского рынка. В основе этого – Центробанк Японии, который проводит самую агрессивную денежную политику по сравнению с другими крупными Центробанками. Мы также продолжаем отдавать предпочтение российским акциям по сравнению с латиноамериканскими из-за более выгодного уровня цен первых.

* 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.

Настоящий документ и содержащаяся в нем информация не может рассматриваться в качестве совета или консультации по инвестированию. Пожалуйста, ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid. Для получения дополнительной информации просим обращаться в Службу инвестиционной поддержки клиентов Swedbank по телефону +372 613 1606 по рабочим дням с 8:30 до 18:00 или посетить ближайшее отделение Swedbank.