

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 октября 2014

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) 1.19150 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 38 751 386 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*	8.5%	0.5%	2.1%	7.7%	18.9%	29.6%	44.6%	86.1%
В расчете на год				7.7%	9.0%	9.0%	7.7%	5.9%
	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
Swedbank Robur Indexfond Asien	8.8%
SPDR S&P 500 ETF (USD)	8.2%
iShares MSCI Europe ETF	8.1%
Templeton Asian Growth Fund	7.7%
SSGA USA Index Equity Fund	7.7%

Степень риска

Пониженный риск ← Наименьший возможный доход | ← | → Наибольший возможный доход → Повышенный риск



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

Волатильность доходности (данные за 3 года) 8.2%

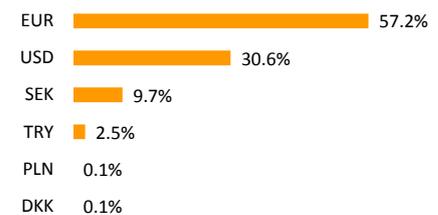
Структура портфеля



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 октября 2014

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в октябре составила 0.5%. Доходность с начала года составляет 8.5%.

Обзор рынка

Октябрь на финансовых рынках выдался весьма разноплановым и волатильным. В первой половине месяца продолжился резкий спад на рынках акций, который начался еще в сентябре. В качестве причин спада можно назвать, как фиксирование прибыли, так и опасения по поводу существенного замедления экономического роста в Европе и в Китае. Страх перед неконтролируемым распространением вируса Эбола остался только в заголовках. Во второй половине месяца уровень цен стал достаточно привлекательным, и внимание инвесторов повернулось к финансовым результатам европейских и американских компаний за третий квартал, которые оказались отличными и превзошедшие ожидания. Экономические индикаторы также превысили ожидания. Поэтому многие рынки акций достигли рекордных вершин.

Состояние экономики США остаётся позитивным. В третьем квартале рост ВВП составил 3,5%, что значительно лучше ожиданий аналитиков. Экономическое положение Европы заметно слабее. Слабеют темпы роста локомотива европейской экономики последних лет Германии. Начиная с мая постоянно снижается индекс уверенности предпринимателей IFO. Замедляется и экономический рост развивающихся стран. Проблемы есть в Бразилии и в России, явные признаки замедления роста заметны в Китае.

Центральным событием в Латинской Америке стали президентские выборы в стране с крупнейшим финансовым рынком в регионе – Бразилии. В преддверие выборов цены на местные акции очень мощно реагировали на результаты опросов общественного мнения, говорили ли они о росте или падении популярности действующего президента. Рынки надеялись на победу кандидата Аэсиу Невиса, склонного к реформам. Тем не менее, с небольшим перевесом победу одержала действующий президент Дилма Русеф. Вслед за обнародованием результатов выборов последовало падение бразильского реала, а долгосрочное влияние выборов на местный рынок акций может оказаться скорее отрицательным.

В конце октября Центробанк Японии объявил о существенном увеличении программы покупки финансовых активов. Японский государственный пенсионный фонд, объёмом в 1,1 триллионов долларов, обнародовал план о двукратном увеличении удельного веса, как японских, так и зарубежных акций, в своем инвестиционном портфеле. В качестве реакции последовало падений йены на самый низкий уровень начиная с января 2008 г.

Последовавшее за заседанием Центробанка по денежной политике в начале октября заявление о том, что ликвидность на рынках будет улучшена, осталось слишком общим и, по мнению многих аналитиков, недостаточным, чтобы вывести рост экономики и показатели инфляции из тенденции к снижению. Поэтому в октябре курс евро по отношению к доллару существенно не изменился (-0,8%). В последнее время курс общей валюты менялся в качестве иллюстрации к существующим и ожидаемым расхождениям между процентными ставками в США и в еврозоне.

Среди рынков акций развитых регионов лучшие показатели месяца у рынков акций США (+3,2%, все данные по доходности приведены в евро исчислении). Результаты японских и западноевропейских акций оказались отрицательными, -0,5% и -1,8% соответственно. Среди развивающихся регионов лучший результат продемонстрировали акции развивающейся Азии (+2,8%). Не смотря на результаты выборов в Бразилии, латиноамериканские акции завершили месяц в плюсе (+0,7%). Акции Центральной и Восточной Европы, включая Турцию, принесли 0,1%. Акции в странах Балтии потеряли 1,2%. Настроения относительно стран Балтии ухудшились из-за происходящего в России. Падение курса рубля отрицательно сказывается на многих компаниях,отирующихся на балтийских биржах.

Прогноз на ближайшее время

Удельный вес акций в фонде сохранялся близким к максимально разрешённому уровню. Коэффициент прибыли на рынках акций и доходность по дивидендам остаются очень привлекательными. В то же время потоки ликвидности, направленные на финансовые рынки, немного уменьшились, прежде всего, это произошло в Азии.

Начиная с ноября наши региональные предпочтения повернулись в сторону шведских рынков акций. Мы увеличили долю шведских акций в портфеле фонда за счет европейских, американских и японских акций. Пониженный курс шведской кроны оказывает поддержку шведскому рынку акций. Кроме того, недавнее снижение процентных ставок со стороны Riksbanki говорит о благоприятных перспективах для рынка акций. Относительный уровень цен на рынке стал более выгодным вследствие неважного состояния шведского рынка акций в последнее время.

* Настоящий комментарий является неофициальным переводом на русский язык с оригинала на эстонском языке. В случае любых противоречий основанием является версия на эстонском языке. Упоминание индексов в комментариях не означает, что инвестиционная политика фонда связана с отслеживанием доходности упомянутого или какого-либо иного индекса.

* 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.