

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 марта 2015

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) 1.36000 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 44 827 362 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*	13.1%	2.5%	13.1%	25.6%	24.8%	38.1%	43.0%	112.4%
В расчете на год				25.6%	11.7%	11.4%	7.4%	6.9%
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Доходность*	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
Swedbank Robur Indexfond Asien	9.1%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.1%
Templeton Asian Growth Fund	7.7%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.8%
Распределение портфеля облигаций	Доля
Luxor ETF EURO Corporate Bond	0.2%

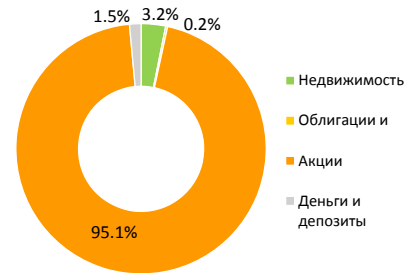
Степень риска

Пониженный риск ← Наименьший возможный доход | ← 1 2 3 4 5 6 7 → Наибольший возможный доход → Повышенный риск

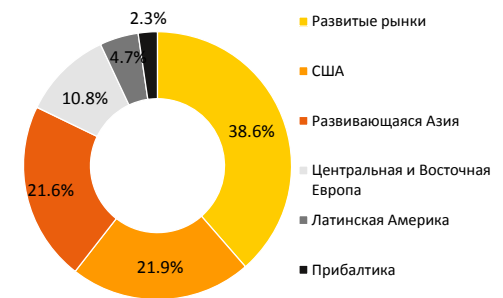
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 8.3%

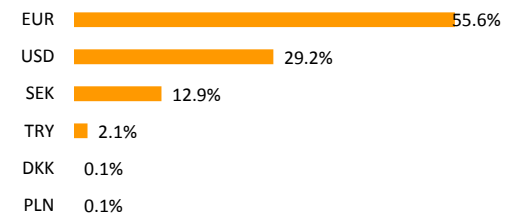
Структура портфеля



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 марта 2015

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в марте составила 2.5%. Доходность с начала года составляет 13.1%.

Обзор рынка

В марте финансовые рынки взяли передышку после сильного роста в течение первых двух месяцев года. Движение цен на разные виды активов было разнонаправленным. Однако благодаря дальнейшему ослаблению курса евро (-4,2% в отношении доллара США) мировые рынки акций развивались в основном позитивно для инвесторов, домашней валютой которых является евро. В марте Европейский Центробанк начал программу скупки государственных облигаций. Тон зададо и заседание Федерального Резерва, а также непростые переговоры между греческим правительством и кредиторами.

В последние месяцы в экономике еврозоны наметилась тенденция на укрепление. Этому существенно способствовало снижению цены на нефть и ослабевший под влиянием стимулирующей денежной политики Европейского Центробанка евро. Трудно проходящие переговоры между правительством Греции и кредиторами до сих пор серьезно не повлияли на потребительскую и деловую конъюнктуру. Индекс настроений руководителей по закупкам в промышленном секторе еврозоны укрепляется четвертый месяц подряд. Вместе с индексом настроений руководителей по закупкам в обслуживающем секторе уже 20 месяцев он находится на уровне, говорящем о росте. Были опубликованы предварительные данные о ВВП еврозоны в четвертом квартале. Согласно этим данным рост экономики по сравнению с таким же периодом в прошлом году составил 0,9%.

В марте экономическая статистика Соединенных Штатов оказалась слабее ожидаемого. Например, индекс настроений руководителей по закупкам промышленного сектора ISM снижается пятый месяц подряд, оставаясь, тем не менее, на уровне, свидетельствующем о росте. Причина более слабой по сравнению с ожиданиями экономической статистики частично кроется в укреплении курса доллара и в резком падении цены на нефть. Это вынудило компании энергетического сектора существенно снизить капитальные расходы. Показатели рынка труда, до сих пор оставшиеся крепкими, в начале апреля преподнесли неприятный сюрприз. В марте количество новых рабочих мест в США вместо ожидаемых 245 тысяч составило только 126 тысяч. Тем не менее, безработица осталась на самом низком за последние семь лет уровне.

Хорошее состояние рынка труда подпитывало ожидания, что в марте комитет по денежной политике Федерального Резерва США даст отсылку на почти состоявшееся увеличение процентных ставок. Не смотря на то, что на такую возможность действительно ссылались, комитет по денежной политике Федерального Резерва изменил экономический прогноз на несколько более пессимистический. Финансовые рынки сделали вывод о том, что денежная политика будет ужесточаться, но более медленными темпами. Это привело к снижению курса доллара во второй половине марта после его долгого роста, а также оказало поддержку более рисковому виду активов (корпоративным облигациям спекулятивного уровня, облигациям развивающихся стран и акциям).

С точки зрения портфеля акций нашего фонда среди рынков акций развитых регионов лучшую доходность уже третий месяц подряд продемонстрировали японские акции (+6,0%, все данные по доходности приведены в евро исчислении). Доходность в Йенах была заметно более скромной. Резкое уменьшение ожиданий по прибыли со стороны аналитиков и инвесторов негативно отразилось на рынке акций США. Тем не менее, в евро исчислении результат американского рынка оказался в плюсе (+2,8%). Опираясь на улучшенные перспективы и прогноз по прибыли, европейские акции окрепли на 1,7%. Шведские акции, демонстрировавшие сильный рост в феврале, в марте упали на 0,4%. Рынки акций стран Балтии завершили месяц с ростом 2,4%.

Среди развивающихся регионов лучший результат показала развивающаяся Азия (+4,8%). Акции стран Центральной и Восточной Европы ослабли (в основном благодаря Турции) на 0,4%, а латиноамериканские акции потеряли 3,5%.

Прогноз на ближайшее время

В начале апреля, используя слабость рынка в конце месяца, удельный вес акций в фонде был увеличен с нейтрального до немного повышенного уровня. По нашим оценкам, ожидания аналитиков относительно прибыли компаний США уже настолько низки, что начинающийся в апреле сезон публикации прибыли может принести скорее позитивные сюрпризы, поддержав тем самым настроения на мировых рынках акций. В региональном разрезе мы снизили удельный вес европейских акций. Теперь вместо перевеса европейские рынки акции оказались в небольшом недоем. Кроме того, мы закрыли позицию в шведских акциях. В течение первого квартала шведский рынок вырос почти на 15%. Поэтому вероятно коррекция на рынке.

В качестве основного риска в ближайшее время мы рассматриваем развитие событий в связи с Грецией. Новому греческому правительству сложно провести реформы, на которых настаивают Европейская Комиссия, Европейский Центробанк и МВФ, т.к. их программа и предвыборные обещания говорили об обратном. В то же время, еврозона гораздо лучше готова к потенциальному выходу из нее Греции, чем несколько лет назад. Покупка облигаций Европейским Центробанком оказывает поддержку рынкам облигаций стран периферии еврозоны. Капитализация крупных европейских банков улучшилась, как и надзор за ними со стороны Европейского Центробанка. Кроме того, имеются механизмы помощи правительствам попавших в сложную ситуацию стран.

* 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.