

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 мая 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) 1.36130 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 44 909 574 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*	13.2%	0.6%	2.6%	20.3%	24.0%	46.2%	47.3%	112.6%
В расчете на год				20.3%	11.4%	13.5%	8.1%	6.8%
	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	9.2%
Luxor UCITS ETF MSCI Europe	8.6%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	8.4%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	8.3%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	7.5%
Распределение портфеля облигаций	Доля
Luxor ETF EURO Corporate Bond	0.2%

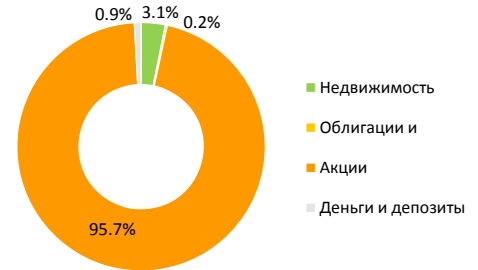
Степень риска

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

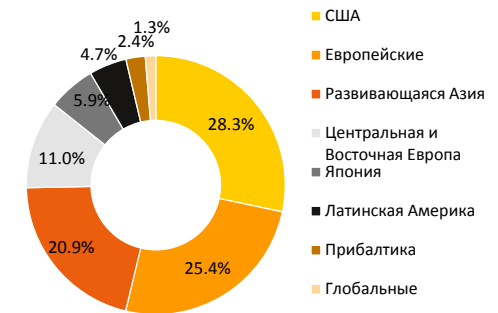
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 7.6%

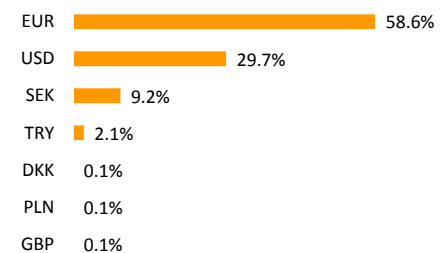
Структура портфеля



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 мая 2015

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в мае составила 0.6%. Доходность с начала года составляет 13.2%.

Обзор рынка

Оглядываясь назад, май на финансовых рынках можно назвать волатильным месяцем. Различные виды активов завершили его с разнонаправленными результатами. Положительные результаты продемонстрировали, прежде всего, рынки акций развитых регионов. Рынки облигаций (в особенности еврозоны) и рынки акций развивающихся стран, напротив, оказались гораздо более скромными в своих достижениях. Рынки были сфокусированы на деятельности Европейского Центробанка. Прежде всего, ожидалось, что центробанк даст свою оценку резкому росту процентных ставок, произошедшему в мае во время действия массивной программы покупки облигаций. По мнению участников рынка, это событие было скорее из разряда неожиданных. Ставшие классикой на протяжении многих месяцев в центре внимания были и переговоры по пакету помощи Греции, а также возможное банкротство государства. Невыразительные перспективы роста экономики Китая также добавили волатильность рынкам.

В опубликованной экономической статистике США можно найти признаки ожидаемого ускорения экономического роста после очень слабого темпа прироста экономики в 1 квартале, когда ВВП согласно скорректированной оценке уменьшился на 0,7%. Опубликованный в июне индекс уверенности руководителей по закупкам в мае окреп на 1,3 пункта, достигнув уровня 52,8. Уровень выше 50 пунктов говорит о росте в секторе. Кроме того, составной компонент индекса, касающийся новых заказов, также усилился. Ранее в текущем году он оставался весьма слабым. Статистика рынка труда за апрель соответствовала ожиданиям. Было создано 223 000 новых рабочих мест. В мае количество новых рабочих мест увеличилось до 280 000, что значительно превышает ожидания аналитиков. В ситуации с ускоряющимся темпом роста экономики и улучшениями на рынке труда ожидается, что в сентябре произойдет первое повышение процентных ставок со стороны Федерального Резерва США.

ВВП еврозоны в первом квартале вырос на 1% по сравнению с тем же периодом прошлого года. Индекс уверенности руководителей промышленного сектора маргинально снизился на 0,1 пункта и составил 52,2 пункта. Увеличилась активность сектора услуг в еврозоне. Индекс уверенности руководителей по закупкам вырос на 1,6 пункта до 53,8. Особенно сильным был экономический рост в Италии и в Испании. Индекс уверенности руководителей по закупкам в Испании вырос на 1,6 пункта до 55,8, а в Италии на 1 пункт и составил 54,8. В мае ускорился темп инфляции в еврозоне. Согласно предварительным оценкам цены выросли на 0,3% по сравнению с прошлым годом. Аналитики ждали, что этот показатель будет равным 0,2%. Увеличилось и ядро инфляции – индекс потребительских цен, который не содержит цены на энергоносители и продукты питания. С апрельских 0,6% он вырос до 0,9%. На пресс-конференции Европейского Центробанка в начале июня Марио Драги подтвердил, что прогнозы центробанка относительно инфляции и экономического роста изменились на более благоприятные. Он также отметил, что в начале текущего года инфляция достигла своих наименьших значений, а также, что, не смотря на риски, перспективы экономического роста стали более сбалансированными. На переговорах с Грецией был замечен прогресс. Однако стороны еще далеки от прорыва на переговорах.

С точки зрения портфеля акций нашего фонда лучшие результаты среди рынков акций развитых регионов продемонстрировали акции Японии и США (+3,5%, все данные по доходности приведены в евро исчислении). Улучшение экономических показателей и окрепший доллар положительно повлияли на рынок акций США. В мае евро ослаб относительно доллара на 2,1%. Благоприятным фактором для японского рынка стало более толерантное отношение японских пенсионных фондов к позициям в акциях. Западноевропейский рынок акций за месяц окреп на 1,4%. В рамках этого региона у нашего фонда перевес на рынках акций еврозоны и недоевес в акциях Соединенного Королевства. Такое состояние принесло фонду доход в течение месяца. Рынки акций стран Балтии потеряли за месяц 0,8%.

Акции развивающихся стран были относительно слабыми. Поэтому перевес в позициях по развивающимся рынкам не принес пользы фонду. Частично причиной слабости стало замедление экономического роста в Китае и остывающий рынок недвижимости. В течение месяца латиноамериканские акции потеряли 5%, восточноевропейские (в том числе турецкие) - 1,3%. Рынок акций развивающейся Азии упал на 0,5%.

Прогноз на ближайшее будущее

Мы положительно оцениваем перспективы рынков акций в ближайшие месяцы. Поэтому в июне удельный вес акций будет сохранен на уровне немного выше нейтрального. Настроения на рынках все же испортились вследствие роста процентных ставок и потому, что ценовая привлекательность акций по сравнению с корпоративными облигациями уменьшилась. По сравнению с облигациями в целом уровень цен акций по-прежнему остаётся привлекательным. Рост прибыльности ускорился. В ближайшие месяцы рост экономики окажет благоприятное влияние на рынки акций. Серьезным риском для акций в ближайшее время может оказаться неплатежеспособность Греции и связанные с этим ограничения на вывод капитала. Поэтому в региональном разрезе мы закрываем перевесы и недоевесы. В мае в фонде в перевесе были акции развивающихся рынков, а в недоевесе – акции Соединенного Королевства и США.

* 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.