

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

30 июня 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) 1.30940 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 43 232 261 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*	8.8%	-3.8%	-3.7%	13.8%	25.7%	36.7%	44.6%	104.5%
В расчете на год				13.8%	12.1%	11.0%	7.7%	6.4%
	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	8.4%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	8.2%
Luxor UCITS ETF MSCI Europe	8.0%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	8.0%
Распределение портфеля облигаций	Доля
Luxor ETF EURO Corporate Bond	0.3%

Степень риска

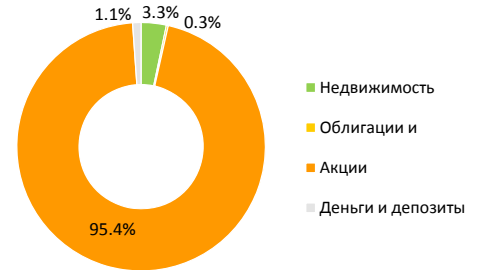
Пониженный риск ← Наименьший возможный доход | → Наибольший возможный доход Повышенный риск



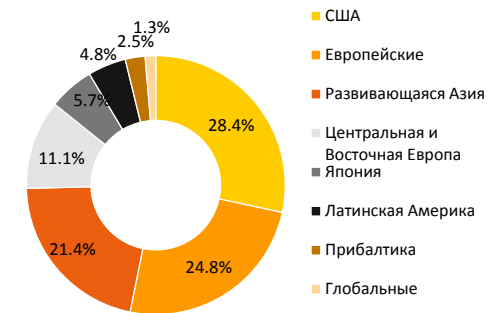
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 8.0%

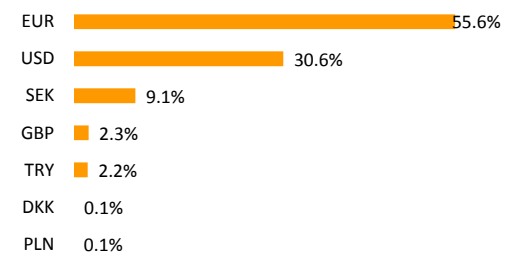
Структура портфеля



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)

30 июня 2015

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в июне составила -3.8%. Доходность с начала года составляет 8.8%.

Обзор рынка

Июнь для финансовых рынков был очень неустойчивым и изменчивым. Большинство классов имущества завершили месяц со знаком «минус»: рынки акций упали, а процентные ставки по облигациям и рискованная маржа повысились. Если весной взгляд инвесторов был прикован к деятельности Европейского центрального банка (ЕЦБ), то в июне греческому правительству вновь удалось вывести страну на международную арену, хотя далеко не в позитивном свете. Ещё в начале месяца – 5 июня – Греция не выплатила в срок кредит, полученный от Международного валютного фонда (МВФ). Поскольку выплату долга без больших проблем удалось перенести на 30 июня, то инвесторы почти целый месяц делали ставки то на позитивный, то на негативный результат переговоров греческого правительства и международных кредиторов. В конце месяца оказалось, что переговоры ни к чему не привели, а в связи с решением премьер-министра Греции вынести обсуждаемый пакет мер жёсткой экономии на всенародный референдум, вопрос о дальнейших возможностях разрешения данной проблемы повис в воздухе. Ясно то, что если Греция к 20 июля не сможет достичь компромисса с кредиторами и найти необходимые средства, чтобы погасить в срок кредит, полученный от ЕЦБ, и так крайне напряжённая ситуация может еще более накалиться на фоне банков, испытывающих проблемы с ликвидностью. В нашем пенсионном фонде нет инвестиций в акции, торгуемые на рынках акций в Греции.

В июне появились определенные признаки ускорения темпов роста экономики еврозоны. Индекс настроений менеджеров по закупкам в производственном секторе вырос до 52,5, а индекс настроений менеджеров по закупкам в сфере услуг вырос до 54,4, что является самым высоким уровнем за последние три года. Несмотря на некоторые небольшие проблемы в июне, рост производственного сектора в Испании и Италии по-прежнему остаётся сильным (индексы менеджеров по закупкам составляют соответственно 54,5 и 54,1). Восстановившийся экономический рост в этих странах увеличивает вероятность того, что выход Греции из еврозоны не станет серьёзным шоком для остальных стран еврозоны.

В США слабая цифра по темпам роста в первом квартале к сегодняшнему дню уже забыта – во втором квартале показатель роста явно имел знак «плюс». В июне сигналы экономической активности в США тоже были скорее позитивными. Темпы роста производственного сектора усилились, и индекс деловой активности в производственном секторе ISM в июне повысился на 0,7 пункта до уровня 53,5. В последние месяцы явно повысился также и подкомпонент новых заказов данного индекса, что даёт основание ожидать ускорения темпов роста в производственном секторе в ближайшие месяцы. На рынке труда продолжились позитивные тенденции: в июне появилось 223 000 новых рабочих мест, а уровень безработицы упал до 5,3%.

С точки зрения портфеля акций нашего фонда лучшие результаты среди рынков акций развитых регионов показали акции Японии и США (соответственно -3,3% и -3,5%, все цифры доходности указаны в евро). Рынки акций Западной Европы из-за событий в Греции потеряли больше – 4,6%. Рынок акций стран Балтии ослаб на 2,1%. Среди акций развивающихся рынков акции Латинской Америки завершили месяц лишь с небольшим минусом (-0,7%), тогда как рынок акций развивающейся Азии на фоне экономической статистики Китая, упорно вызывающей негативное удивление, упал на целых 5,3%. Акции Восточной Европы (в том числе Турции) завершили месяц на 4,0% ниже того уровня, который был в начале месяца.

Обзор на ближайшее время

В конце июня мы сократили долю акций в портфеле фонда до нейтрального уровня. По нашей оценке, во втором полугодии рынок акций будут поддерживать усиливающийся рост глобальной экономики, по-прежнему более привлекательные цены акций в сравнении с ценами облигаций, ставшие более позитивными прогнозы аналитиков по прибыли и сильные потоки ликвидности на рынки акций. Наиболее существенным риском в краткосрочной перспективе мы видим возможный выход Греции из еврозоны.

Фонд нейтрально позиционирован и относительно региональных рынков акций. Повысившиеся ожидания аналитиков по рынку акций относительно прибыли предприятий и исходящие из финансовой системы сильные потоки ликвидности на рынки акций, конечно, окажут поддержку акциям еврозоны, однако в связи с рисками, связанными с Грецией, мы предпочитаем не увеличивать данную позицию акций.

* 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.