

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 марта 2016

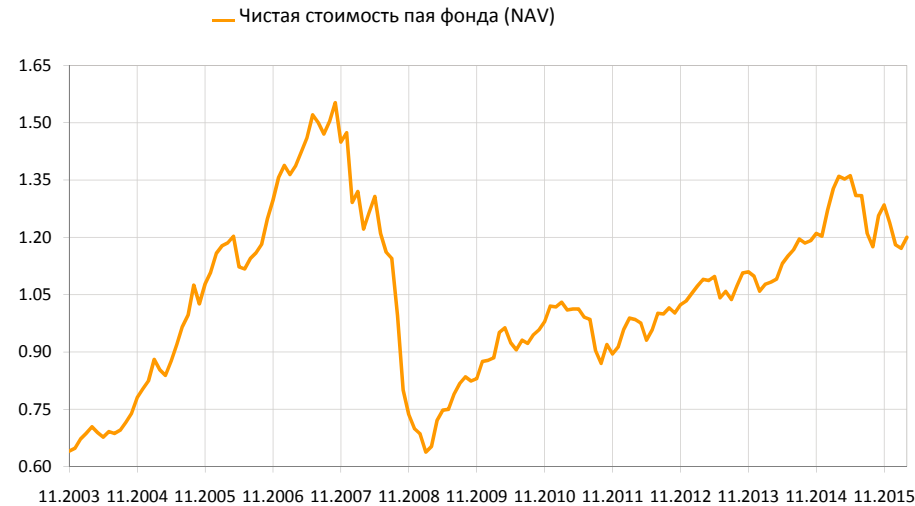
Инвестиционные принципы

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)	1.2001 EUR
Чистая стоимость активов фонда	40 382 901 EUR
Плата за управление	1.4%
Плата за вступление в фонд	1.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-3.1%	2.5%	-3.1%	-11.8%	10.8%	10.1%	18.8%	87.4%
В расчете на год				-11.8%	5.3%	3.3%	3.5%	5.2%
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Доходность*	-52.5%	25.1%	16.6%	-10.5%	13.2%	6.3%	9.5%	2.9%

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
Swedbank Robur Access Asien	8.3%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7.1%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	6.7%
db x-trackers MSCI AC Asia excl. Japan Index UCITS ETF	6.4%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	6.4%

Степень риска

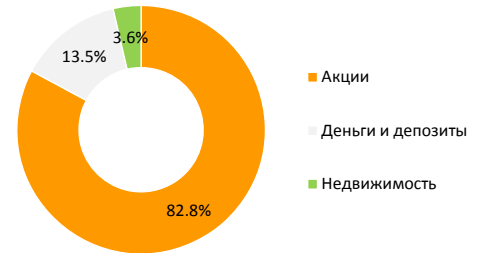
Пониженный риск Повышенный риск
 Наименьший возможный Наибольший возможный
 доход доход



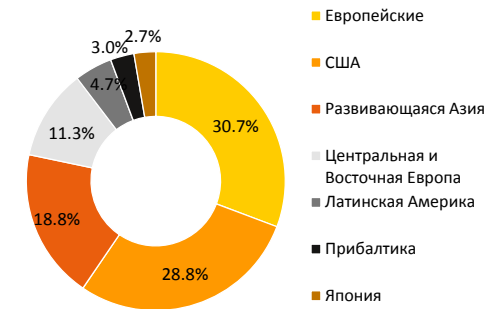
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 10.7%

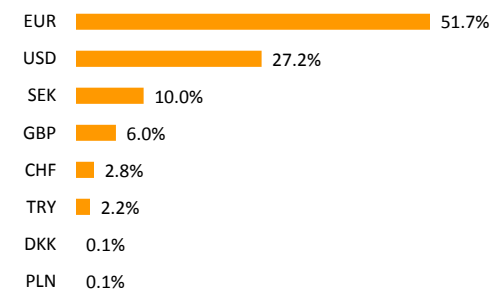
Структура портфеля



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 2016

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в марте составила 2.5%. Доходность с начала года составляет -3.1%.

Обзор рынка

Для практически всех видов вложений нашего пенсионного фонда март прошел с позитивным настроением. Наибольшее влияние на рынки оказали действия Центробанков в сфере денежной политики. Европейский Центробанк удивил рынки, приняв решение о методах стимуляции рынка в большем объеме, чем ожидалось. Кроме того, уменьшились ожидания рынков в части роста базовых процентных ставок в США. Это произошло благодаря отсылкам комитета Федерального Резерва по денежной политике к рискам, связанным с ростом мировой экономики. Значительно более высокую доходность в марте показали позиции нашего пенсионного фонда в акциях компаний развивающихся регионов.

Промышленный сектор США, постоянно слабевший в последние месяцы, в марте продемонстрировал признаки уверенного восстановления, сменил направление с падения на рост. Существенно выросли региональные индикаторы промышленного сектора. В марте общегосударственный индекс уверенности руководителей по снабжению вырос более, чем на два пункта и достиг 51,8 пунктов. Рынок труда оставался сильным. В марте в экономике США было создано 215 000 новых рабочих мест. Тем не менее, президент Федерального Резерва Йеллен в своей речи в конце месяца выразила озабоченность замедлением темпов мирового экономического роста, а также отметила, что необходимо быть очень осмотрительными в вопросе повышения процентных ставок. Положительное влияние этого заявления в большей мере проявилось на развивающихся рынках.

В марте продолжила восстанавливаться цена на нефть. Цена барреля нефти марки Brent за месяц выросла более чем на 10% в долларах США. Восстановление сырьевого сектора экономики также положительно отразилось на акциях развивающихся рынков.

Совокупный индекс руководителей по снабжению еврозоны в марте ослаб на 0,6 пунктов до уровня 53,1 пунктов. Снижение принес, в основном, сектор услуг. В марте значение индекса в рамках этого сектора упало почти на пункт до уровня 53,1 пунктов, который все еще говорит о росте. Активность в промышленном секторе, напротив, несколько возросла. В первом квартале потребление частными лицами в еврозоне было довольно существенным. В марте розничные продажи выросли на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем. Это значение выше ожиданий. Такая ситуация дает основание считать, что ослабление сектора услуг носит скорее временный характер, что экономический рост в еврозоне остается на стабильном уровне.

С точки зрения финансовых рынков одним из самых важных событий месяца стало решение Европейского Центробанка увеличить месячный объем программы покупки финансовых активов с 60 до 80 млрд. евро. Особенно сильное влияние оказало намерение в конце второго квартала начать покупать облигации компаний с инвестиционным рейтингом, не относящихся к финансовому сектору. Подобная возможность не была учтена в ценах корпоративных облигаций. Поэтому вслед за заседанием Центробанка резко, в размере нескольких десятков базовых пунктов, упали рискованные премии облигаций, потенциально входящих в число будущих покупок. Центробанк также снизил все три базовые процентные ставки, в том числе и ставку по депозитам с 0,1% до -0,4%. Кроме того, было решено начать выдавать долгосрочные (на 4 года) льготные кредиты банкам. Эта программа хотя бы частично компенсирует негативное влияние отрицательных процентных ставок на прибыльность банков. В марте евро укрепился относительно доллара США на 4,7%.

В марте в портфеле акций нашего фонда лучшим региональным рынком акций оказался рынок акций Латинской Америки с доходностью +15,0%. Все данные по доходности приведены в евро исчислении. Кроме вышеупомянутых причин, влияние на рынки акций этого региона оказало появление света в конце тоннеля затянувшегося бразильского политического кризиса. Рынки акций Центральной и Восточной Европы, включая Турцию, выросли на 12,3%. Акции компаний развивающейся Азии выросли на 6,3%. Дела на балтийских рынках акций также шли хорошо: рост за месяц составил 5,1%. Среди развитых регионов лучший результат продемонстрировали акции США (+2,0%). Акции европейских компаний выросли на 1,3%. Удорожание йены вызвало давление на экспортные возможности Японии. На этом фоне доходность японского рынка акций оказалась скромным +0,1%.

Перспективы

Мы по-прежнему сохраняем удельный вес акций в фонде на уровне ниже нейтрального. Ожидания аналитиков относительно прибыли компаний стали более пессимистичными. Однако по сравнению с предыдущими месяцами изменения ожиданий происходят медленнее. С точки зрения рынков акций отрицательное влияние в ближайшие месяцы имеет вероятность повышения процентных ставок со стороны Федерального Резерва.

В региональном разрезе мы продолжим сохранять повышенную долю акций США. В условиях снижающегося рынка, как правило, акции США падают меньше, чем на других мировых рынках. Сохраняется сниженный удельный вес японских акций, т.к. перспективы японских компаний ухудшаются из-за резкого усиления курса йены в последние месяцы.

* 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.