

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 августа 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

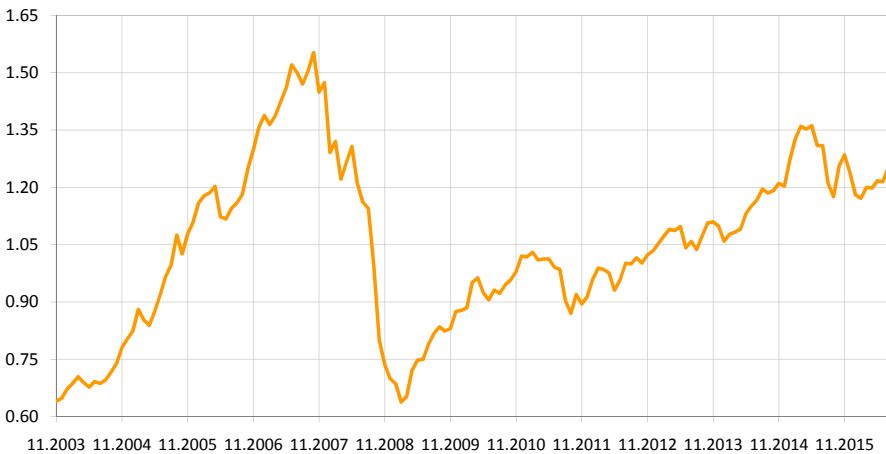
Управляющая компания Swedbank Investeerimisfondid AS
 Руководитель фонда Katrin Rahe
 Год основания 2003

Чистая стоимость пая фонда (NAV) 1.2642 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 42 587 308 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*	2.1%	1.0%	3.9%	4.4%	5.7%	21.9%	39.9%	97.4%
В расчете на год				4.4%	2.8%	6.8%	7.0%	5.5%
	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	8.8%
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.3%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	7.9%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7.3%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	7.0%

Степень риска

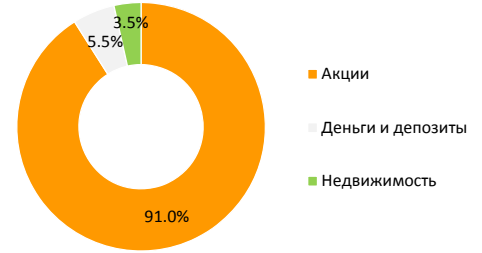
Пониженный риск Повышенный риск
 Наименьший возможный Наибольший возможный
 доход доход



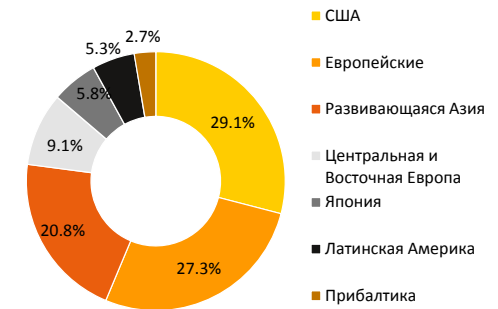
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 10.2%

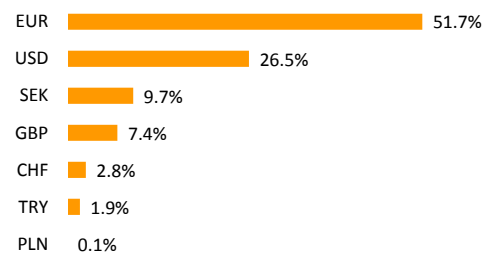
Структура портфеля



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 августа 2016

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в августе составила 1.0%. Доходность с начала года составляет 2.1%.

Обзор рынка

По сравнению с предыдущими летними месяцами в августе на финансовых рынках царил покой. И на рынках акций, и на рынках облигаций отсутствовал четкий ориентир, осуществлялись сделки разной направленности. В итоге уровень цен существенно не изменился, подверженность рынков изменениям оставалась на низком уровне. Акции развивающихся регионов в известной степени превзошли рынки акций развитых регионов.

В течение последних трех месяцев рынок труда США укреплялся. Тем не менее, опубликованные в начале сентября показатели, согласно которым в августе число новых рабочих мест выросло на 151 000, стали для финансовых рынков неожиданными. Количество новых рабочих мест меньше, чем в прошлые месяцы и существенно меньше ожидаемого. Вышеупомянутый показатель может стать решающим, чтобы Федеральным Резервом был перенесено повышение базовых процентных ставок с сентября на декабрь. Индекс ожиданий руководителей по закупкам промышленного сектора оказался существенно ниже ожидаемого. Индекс снизился с показателя 52,6 пунктов, который свидетельствовал о росте, до показателя 49,4, который говорит о спаде. Настроения в сфере услуг, которые до настоящего момента оставались на очень высоком уровне (опубликованный в начале августа индекс уверенности руководителей по закупкам составлял 55,5 пунктов), серьезно ухудшились и составили на начало сентября 51,4 пунктов. Этот показатель все еще говорит о росте.

Индексы уверенности руководителей по закупкам в сфере услуг и в промышленном секторе еврозоны немного снизились по сравнению с прошлым месяцем. Тем не менее, оба индекса остались на уровне выше 50 пунктов, что говорит о росте. Активность промышленного сектора очень высока в Германии. В Италии и Франции она ниже. Настроения в сфере услуг высоки в Германии и в Испании. Политическая неопределенность до сих пор не оказала отрицательного влияния на рост экономики в Испании. Правительство в Испании не сформировано уже с начала декабря, не исключена вероятность, что в стране пройдут третьи подряд выборы. Быстрая оценка инфляции еврозоны показала, что в августе рост потребительских цен составил 0,2% по сравнению с тем же месяцем прошлого года. Показатель инфляции оказался немного ниже ожидаемого.

Влияние Брексита на экономику Европы и Великобритании до сих пор было меньше, чем опасались ранее. После резкого спада в июле индекс уверенности руководителей по закупкам Великобритании существенно вырос в августе.

В августе самым сильным региональным рынком в портфеле акций нашего фонда была развивающаяся Азия (+3,4%, все показатели доходности приведены в евро исчислении). С точки зрения развивающихся рынков сохранился общий позитивный настрой. Причиной этому послужила стабилизация экономической статистики в Китае или даже признаки общего ускорения. Отрицательным исключением стали рынки акций стран Балтии (-1,5%). Причиной стали, прежде всего, слабые результаты промежуточного отчета за второй квартал у Tallink. В течение нескольких дней цена акции потеряла около 8%. Прочие основные рынки акций, как развитых, так и развивающихся регионов, завершили месяц почти без изменений, но все же с легким плюсом. Европейские, японские и американские акции выросли на 0,7%, 0,4% и 0,1% соответственно. В Европе продолжилось улучшение настроений относительно акций банковского сектора. В основном цены на эти акции выросли. Инвесторы, вкладывающие в Латинскую Америку, в августе заработали 0,7%. По прогнозам в следующем году Бразилия должна выйти из экономического падения. Цена нефти также идет на повышение. В августе рост цены нефти (в долларах США за баррель) составил примерно 11%. Акции Центральной и Восточной Европы выросли на 0,9%. Курс евро относительно доллара США почти не изменился (-0,1%).

Перспективы

Удельный вес акций в фонде остается на уровне ниже обычного. В глобальном масштабе цены акций сильно выросли. Поэтому все больше растет вероятность коррекции цен и волатильности рынков в ближайшие месяцы. На повестке дня также различные политические риски. Прежде всего, референдум по конституции в Италии и президентские выборы в США. Кроме того, не стоит исключать вероятность разрыва соглашения по иммиграции между Европейским Союзом и Турцией.

В региональном разрезе портфель фонда был дополнен европейскими акциями, удельный вес которых был понижен до этого в течение нескольких месяцев. По сравнению с другими регионами плюсами европейских рынков акций являются выгодный уровень цен и уровень ликвидности. Возможно, что Европейский Центробанк продлит срок действия программы по покупке облигаций, т.е. по сути продолжит осуществлять стимулирующую денежную политику. Удельный вес акций США, Японии и развивающихся рынков был понижен до уровня ниже нейтрального.

* 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.