

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

30 сентября 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

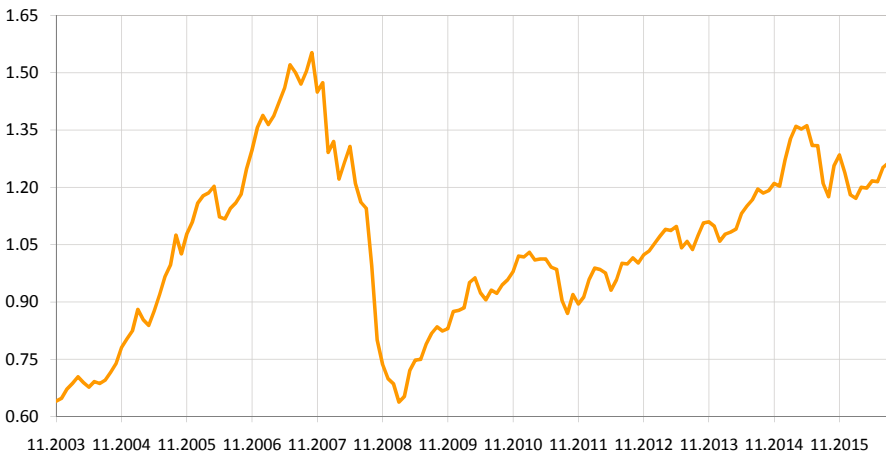
Управляющая компания Swedbank Investeerimisfondid AS
 Руководитель фонда Katrin Rahe
 Год основания 2003

Чистая стоимость пая фонда (NAV) 1.2635 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 42 620 234 EUR

Плата за управление 1.4%
 Плата за вступление в фонд 0.0%
 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*	2.0%	-0.1%	4.0%	7.5%	6.6%	17.7%	45.2%	97.3%
В расчете на год				7.5%	3.3%	5.6%	7.7%	5.4%
	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	8.9%
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	8.3%
Vanguard S&P 500 Index Fund ETF Shares USA	7.8%
Luxor UCITS ETF MSCI Europe	7.1%
iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF	6.9%

Степень риска

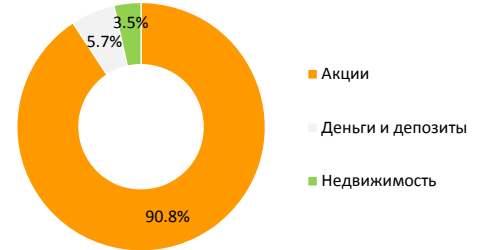
Пониженный риск ← Повышенный риск
 Наименьший возможный ← Наибольший возможный доход



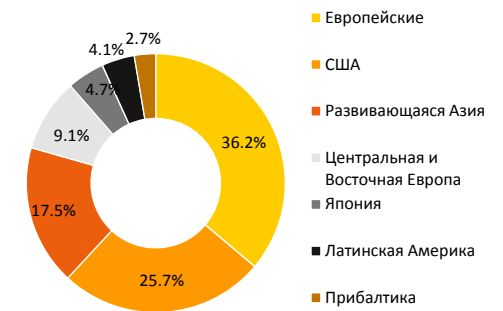
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 10.0%

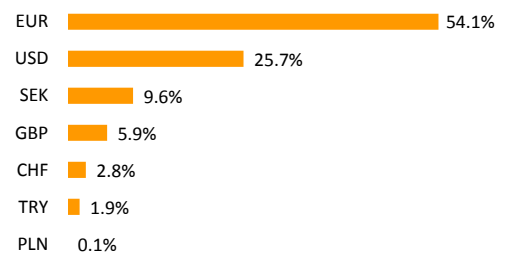
Структура портфеля



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 сентября 2016

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в сентябре составила -0.1%. Доходность с начала года составляет 2.0%.

Обзор рынка

Сентябрь на финансовых рынках выдался богатым на новости. Основные виды вложений нашего пенсионного фонда завершили месяц разнонаправленно, однако, по итогам месяца компенсировали друг друга. Поэтому, не смотря на колебания внутри месяца, пенсионный фонд завершил сентябрь на том же уровне, что и начинал его. В фокусе была, прежде всего, деятельность Центробанков. Однако все больше внимания привлекали к себе выборы президента США и беспокойство о недостаточной капитализации Deutsche Bank системного порядка. Цена нефти марки Brent в сентябре выросла на 4,3% (в долларах США), т.к. неожиданно государства-члены ОПЕК смогли договориться об ограничении объема добычи.

Довольно ожидаемым для рынков стал тот факт, что в сентябре Федеральный Резерв США не повысил базовые процентные ставки. Все же нынешняя риторика центробанка США делает совсем маловероятным, что повышение процентных ставок не произойдет до конца текущего года. По оценкам аналитиков и при более-менее стабильной экономической статистике, это случится, скорее, на заседании в декабре, чем на заседании в ноябре в преддверии президентских выборов.

В начале сентября статистика рынка труда США удивила финансовые рынки в негативном смысле. Данные, опубликованные в начале октября, также оказались ниже ожиданий. Согласно этим данным в сентябре было создано 156 тысяч новых рабочих мест. Рост потребительских цен в США был немного быстрее прогноза. В начале сентября неожиданно слабые показатели индекса доверия руководителей по снабжению в промышленном секторе и в секторе услуг оказались лишь временным явлением. В начале октября показатели индекса доверия руководителей по снабжению промышленного сектора, оказались значительно выше. Индекс вырос более, чем на 2 пункта и снова достиг уровня, свидетельствующего о росте (51,5). Существенный скачок совершил и такой компонент индекса, как новые заказы. Это позволяет ожидать укрепления промышленного сектора в ближайшие месяцы.

Ожидалось, что на заседании Европейского Центробанка 8 сентября, может быть принято решение о возможном продлении программы скупки активов. Без какой-либо конкретной причины на финансовых рынках в августе стало складываться мнение, что центробанк известит о продлении и/или смягчении условий программы скупки активов. Слова Марио Драги о том, что данная тема даже не обсуждалась во время заседания, на мгновение оказались холодным душем для мировых рынков акций и облигаций.

Brexit не оказал существенного влияния на рост экономики Европы. Индекс руководителей по снабжению промышленного сектора еврозоны в конце сентября вырос до 52,6 пунктов. Промышленный сектор очень силен в Германии, несколько слабее – во Франции и в Италии.

В Великобритании после первоначального падения индекса уверенности руководителей по снабжению после голосования по Brexit, показатели индекса резко улучшились. Ослабший фунт стерлингов однозначно оказал поддержку промышленному сектору.

Рост экономики Китая в сентябре по сравнению с августом был стабильным. Индексы уверенности руководителей по снабжению, как в промышленном секторе, так и в секторе услуг, почти не изменились. В Китае продолжился рост цен на недвижимость. Ускорение роста экспорта и импорта также говорят об оживлении роста экономики.

В сентябре самым сильным региональным рынком в портфеле акций нашего фонда снова стала развивающаяся Азия (+1,0%, все показатели доходности приведены в евро исчислении). За ней следовал рынок акций Японии (+1,0%). Усердно скупающий местные акции Центральный Банк Японии сообщил об изменениях в программе скупки облигаций. В общем плане отрицательное влияние на рынки акций в сентябре оказала растущая популярность Дональда Трампа. Акции США потеряли 0,6% своей стоимости. Слабый результат продемонстрировали также латиноамериканские акции (-1,4%). При этом рост популярности Трампа ослабил, прежде всего, мексиканские акции. По сравнению с началом месяца западноевропейские акции остались на прежнем уровне. Штраф, который министерство юстиции предъявило Deutsche Bank'у, оказался больше, чем прогнозировалось. Это оказало негативное влияние на рынок. Акции Центральной и Восточной Европы, включая Турцию, потеряли 2,0% своей стоимости. Ослабление турецкой лиры относительно евро не смогло улучшить ситуацию. Рынки акций стран Балтии, наоборот, окрепли на 0,5%. Курс евро маргинально окреп относительно доллара США (+0,7%).

Для основных видов облигаций нашего фонда сентябрь был разнонаправленным. Процентные ставки по государственным облигациям стран еврозоны к концу месяца опустились почти до исторического минимума. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям упали на 7 базовых пунктов, по 10-летним облигациям – на 5 базовых пунктов. Волнения вокруг Deutsche Bank'a отрицательно повлияли на облигации с кредитным риском. Рисковые премии, как для облигаций с инвестиционным рейтингом, так и для облигаций более низкого качества немного выросли. В то же время решение Федерального Резерва оставить процентные ставки неизменными дало серьезный толчок облигациям развивающихся стран. Во второй половине месяца эти облигации подросли, компенсировав слабое начало месяца. Решение рейтингового агентства Moody's снизить государственный рейтинг Турции до спекулятивного привело к ослаблению турецких облигаций. Это также привело к тому, что многие инвесторы продавали свои позиции.

Среди основных видов активов в портфеле облигаций фонда корпоративные облигации инвестиционного уровня стран еврозоны потеряли 0,2%. Облигации развивающихся стран, номинированные в евро, окрепли на 0,1%. Европейские спекулятивные облигации потеряли 0,8%.

Перспективы

Удельный вес акций в фонде снова приводится к нейтральному уровню. Глобальный экономический рост ускоряется, политика центробанков остается стимулирующей, ожидания аналитиков относительно прибыли компаний становятся более оптимистичными. В региональном разрезе мы снизили удельный вес западноевропейских акций до уровня ниже нейтрального. В разрезе этих акций мы видим определенные риски, которые вызваны продолжающимися проблемами в банковском секторе, а также политической неопределенностью. Удельный вес акций США и Швеции был увеличен.

* 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.