

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 января 2017

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) 1.3358 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 45 778 032 EUR

Плата за управление 1.4%
 Плата за вступление в фонд 0.0%
 Плата за выход из фонда 1.0%

Доходность Фонда*



Историческая доходность*

| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|--------|-------|------------|
| Доходность * | 0.9% | 0.9% | 4.9% | 13.2% | 5.0% | 26.1% | 39.2% | 108.6% |
| В расчете на год | | | | 13.2% | 2.5% | 8.0% | 6.8% | 5.7% |

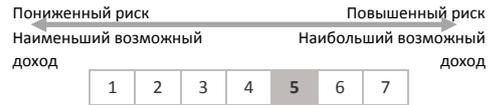
| Год | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|------------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|------|
| Доходность | 25.1% | 16.6% | -10.5% | 13.2% | 6.3% | 9.5% | 2.9% | 7.0% |

Волатильность доходности (данные за 3 года) 9.6%

Крупные инвестиции

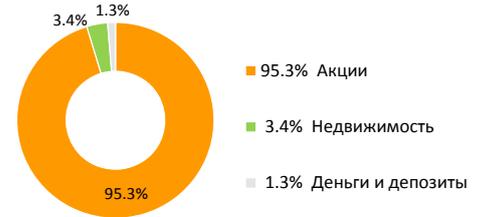
| Распределение портфеля акций | Доля |
|------------------------------------|------|
| Swedbank Robur Access Asien | 8.6% |
| iShares Core S&P 500 ETF (USD) ETF | 8.4% |
| SPDR S&P 500 ETF (USD) | 8.3% |
| UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF | 8.2% |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF | 6.5% |

Степень риска

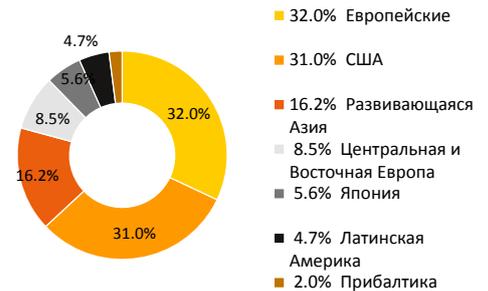


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

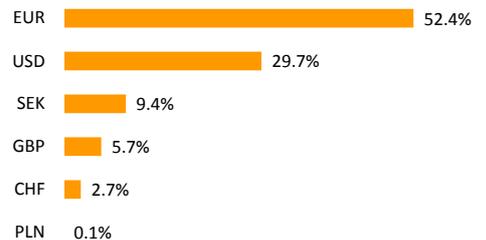
Структура портфеля



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 января 2017

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в январе составила 0.9%. Доходность с начала года составляет 0.9%.

Обзор рынка

В начале 2017 г. финансовыми рынками продолжили властвовать довольно положительные настроения. Поэтому большинство видов вложений нашего пенсионного фонда завершило январь с плюсом. Особенно сильные показатели были у акций развивающихся стран. В течение первой недели президентства Трампа индекс акций США в долларовом исчислении вырос до рекордного уровня. За месяц евро подорожал относительно доллара на 2,7%. Начало года для облигаций не было таким же положительным, как для акций. На фоне улучшения показателей инфляции в Европе процентные ставки по разным видам активов в итоге выросли.

В январе вступил в должность новый президент США Дональд Трамп. Первые дни его президентства принесли довольно много нервозности. Это включало в себя, кроме прочего, указания начать строительство стены на границе с Мексикой и аннулировать часть положений реформы здравоохранения Обамы. Похоже, фокус новой администрации сместился с налоговой реформы и инвестиций в инфраструктуру на реформу здравоохранения и соглашения о торговле. Из-за этого затормозились ожидания об ускорении роста инфляции, которые росли в последние месяцы. Проценты по облигациям США остались, по сути, на уровне начала месяца. В то же время, налоговая реформа, обещанная новой администрацией, повысила чувство уверенности компаний. Индекс уверенности руководителей по закупкам промышленного сектора ISM в январе вырос до 56 пунктов. Это самый высокий показатель с 2014 г. Особенно большой скачок оптимизма наблюдался среди мелких компаний. Он достиг самых больших высот начиная с 2004 г. В середине января появились отчеты компаний США за четвертый квартал. Компании смогли превзойти ожидания аналитиков, как в части прибыли, так и объема продаж, а также показать умеренный рост.

В середине января Европейский Центробанк оставил процентные ставки на ожидаемом уровне и не сделал никаких иных изменений в основных программах денежной политики. На пресс-конференции, последовавшей за заседанием, Марио Драги подтвердил, что при необходимости для увеличения инфляции и удержания ее на заданном уровне не исключено увеличение программы скупки облигаций, что программа продолжит выполняться в заявленном объеме, как минимум, до конца 2017 г. В конце января инфляция в еврозоне приятно удивила. Потребительские цены выросли на 1,8% по сравнению с прошлым годом. Это самый большой рост с начала 2013 г. Рост показателей инфляции может в свою очередь означать, что Европейский Центробанк уже заранее предупреждает о сокращении программы облигаций в середине текущего года. Как и в США, чувство уверенности компаний в Европе увеличилось. Индекс уверенности руководителей еврозоны вырос до 55,2 пунктов.

Премьер-министр Великобритании Тереза Мей в своей речи рассказала о плане по выходу из Европейского Союза. Согласно ее плану, Великобритания уйдет с общеевропейского рынка. То есть, власти Великобритании хотят заключить с ЕС соглашение о свободной торговле. Ясность о дальнейшем курсе правительства помогла стабилизировать курс фунта стерлингов.

Экономическая ситуация в Японии в последние месяцы улучшилась благодаря окрепшему экспорту и промышленному производству. Инфляция в стране остается очень низкой. После непростого конца 2016 г. акции развивающихся стран начали год с уверенного роста. Рост оптимизма относительно развивающихся рынков привел к снижению курса доллара и к более высоким прогнозам роста благодаря высоким ценам на сырье. ВВП Китая в четвертом квартале вырос на 6,8%, что немного выше ожиданий аналитиков. Промышленное производство и розничная торговля остались на стабильном уровне.

В январе самым сильным рынком портфеля акций нашего фонда стала Латинская Америка (+5,2%, все показатели доходности приведены в евро исчислении). Восточноевропейские акции за месяц принесли инвесторам +4,9%, акции развивающейся Азии +3,9%. Среди развивающихся регионов скромные результаты были у рынков акций Турции (+1,3%) и стран Балтии (+1,2%). Среди развитых регионов самый лучший показатель у японских рынков акций (+1,4%). Несмотря на то, что в январе акции США в домашней валюте были в плюсе, из-за ослабления доллара они завершили месяц с падением - 0,2%. Западноевропейские акции, показавшие прекрасный результат в декабре, завершили январь с -0,2%.

Перспективы

Доля акций в фонде остается повышенной по сравнению с обычным уровнем. Перспективы постепенной нормализации экономической среды (инфляция, рост экономики) положительно сказываются на рынках акций. Результаты деятельности компаний в четвертом квартале были хорошими. Вероятно, это сделает прогнозы аналитиков относительно прибыли более позитивными. План новой администрации США уменьшить налоги для компаний и увеличить инвестиции в инфраструктуру является положительным с точки зрения рынков акций. По сравнению с облигациями цены на акции остаются более привлекательными.

В региональном разрезе мы отдаем предпочтение акциям США за счет акций развивающихся рынков. Если возможная налоговая реформа поддерживает акции США, то перспективы развивающихся рынков неблагоприятны из-за возможных ограничений торговли, которые может установить новая администрация 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 ссылкой 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.