

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 мая 2011

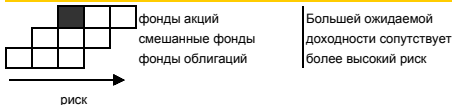
Инвестиционные принципы

Основная цель пенсионного фонда - обеспечить дополнительный доход владельцам паев после их выхода на пенсию. Целью инвестиционной деятельности фонда является максимальный рост капитала в долгосрочной перспективе. Средства фонда инвестируются, в основном, в эстонские и зарубежные облигации, акции, инструменты денежного рынка и прочие активы. Фонд подходит частным инвесторам-резидентам Эстонии для долгосрочного вложения денег, т.к. на фонд распространяются налоговые льготы, предусмотренные для пенсионных фондов.

Общие данные

| | |
|----------------------------------|---|
| Управляющая компания | Swedbank Investeerimisfondid AS |
| Руководитель фонда | Katrin Rahe |
| Контакт | Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid |
| Год основания | 2003 |
| Чистая стоимость пая фонда (NAV) | 1.01231 EUR |
| Чистая стоимость активов фонда | 32 613 121 EUR |
| Плата за управление | 1.4% |
| Плата за вступление в фонд | 1.0% |
| Плата за выход из фонда | 1.0% |
| Волатильность (данные за 3 года) | 19.3% |

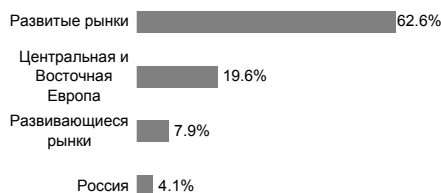
Степень риска



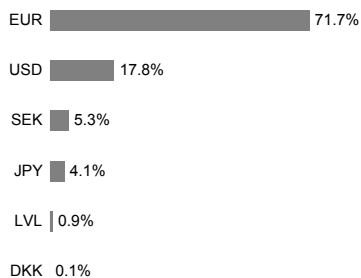
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Доходность Фонда*



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|--------|-------|------------|
| Доходность* | -0.8% | 0.0% | -1.7% | 9.6% | 35.4% | -22.6% | -9.8% | 56.2% |
| В расчете на год | | | | 9.6% | 16.3% | -8.2% | -2.1% | 6.2% |

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|-------------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|------|
| Доходность* | 24.0% | 38.0% | 22.4% | 8.6% | -52.5% | 25.1% | 16.6% | |

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank V3 в мае составила 0%, доходность с начала года равна -0,8%.

На динамику финансовых рынков в мае повлияло с одной стороны масштабное повторное поднятие тематики Греции и с другой стороны предупредительные сигналы о возможном замедлении экономического роста США. Первая тема в основном повлияла на готовность к принятию риска инвесторами, и наглядным выражением ее снижения являлся в целом отрицательный месяц на рынках акций и активные покупки на рынках базовых процентных ставок зоны евро вне зависимости от относительно непривлекательных уровней процентных ставок. При этом валюта евро ослабила позиции на 2,8%. При этом поток новостей из-за океана должен в дальнейшем оказать на евро скорее поддерживающее влияние, поскольку денежные политики двух крупных экономических зон – США и зоны евро – все больше теряют синхронность, причем первая по-прежнему имеет склонность к корректирующей, а последняя, сыпаясь на угрожающее давление инфляции, к устрожающей политике. В последний месяц ожидания рынков в отношении роста базовой процентной ставки все же стали значительно более сдержанными.

В портфеле акций фонда благодаря движению валют месяц был наиболее положительным на рынках за пределами зоны евро – в США +2,0% (измеряя в евро), в развивающихся государствах Азии +2,14% и в Японии +1,51%. Самую отрицательную доходность продемонстрировали рынки акции государств Балтии -5,6%, наряду с Россией 2,4% и ЦВЕ в более широкой перспективе -1,5%. Рынки акций Европы и Швеции остались в небольшом минусе – соответственно -0,21% и -0,37%.

В ближайшем будущем мы по-прежнему ожидаем от рынков акций более низкой доходности, чем от рынков облигаций. Все же в глобальном масштабе ликвидность улучшилась, и падение цены на нефть в течение месяца оказывает меньшее давление, чем раньше, на перспективы экономического роста. При этом ценовой момент акций ослаб, а толерантность к риску инвесторов уменьшилась. Ключевым риском является замедление глобального экономического роста. В региональном плане мы оказываем наибольшее предпочтение рынкам акций США, и наименьшее – рынкам акций Европы.

Крупные инвестиции

| Акции | Доля |
|-------------------------------------|------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 8.4% |
| DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF | 8.0% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 7.9% |
| GAM Star US All Cap Fund | 7.8% |
| SSGA Europe Index Equity Fund | 6.4% |
| Облигации | Доля |
| Luxor Euro Corporate Bond ETF | 1.9% |

* 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. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда. Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.