

# Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

30 июня 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)	0.99132 EUR
Чистая стоимость активов фонда	32 075 420 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)	18.9%

## Доходность Фонда\*



	с начала года	1 месяца	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-2.8%	-2.1%	-1.8%	9.5%	32.2%	-18.1%	-11.3%	55.1%
В расчете на год				9.5%	15.0%	-6.4%	-2.4%	5.9%

	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 июне составила -2,1%, доходность с начала года равна -2,8%.

Июнь на финансовых рынках был не по-летнему активным. Долговой кризис в Греции и замедляющиеся темпы экономического роста будоражили рынки. Долговой кризис серьезно повлиял на рискованные аппетиты инвесторов, подтолкнув их перейти к более рискованным активам (акции и рискованные облигации) к более надежным инвестициям, например, в немецкие государственные облигации. Месяц завершился с более позитивным настроением: греческий парламент выразил доверие правительству и одобрил новые меры экономии. Кроме того, при помощи крупнейших банков Франции и Германии были достигнуты договоренности об участии частного сектора в новом пакете помощи. Таким образом, больше не существует прямых препятствий для выделения очередной финансовой помощи Греции, например, со стороны «тройки» ЕЦБ, Европейская Комиссия и МВФ. Вновь увеличивающаяся безработица в США отрицательно повлияла на прогнозы о росте экономики. Однако снизившиеся в последние несколько месяцев цены на нефть и выросший в конце месяца индекс промышленного производства США несколько смягчили этот эффект.

Рынки живо отреагировали на эти события: падение акций, продолжавшееся с начала месяца, завершилось их сильным ростом на последней неделе. Лучшая доходность была в Японии (+0,46% в евро исчислении). Более быстрое, по сравнению с ожидаемым, восстановление промышленного сектора после землетрясения оказало поддержку японским акциям. Российский рынок (-0,98%) также хорошо держался благодаря довольно низкому уровню цен. Слабые результаты продемонстрировали шведские акции (-6,23%): они вообще весьма чувствительны к изменениям глобального экономического цикла. Доходность остальных крупных рынков акций была в районе -3%. Динамика евро была схожей: падение начала месяца обернулось ростом, месяц был завершен средне.

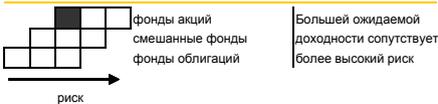
В портфеле фонда был немного увеличен удельный вес акций США по сравнению с акциями других рынков.

В ближайшее время ожидаем, что слабость рынков акций продолжится. Не смотря на то, что уровень цен довольно привлекателен, ожидания аналитиков в свете замедляющегося экономического роста выглядят слишком оптимистичными. Можно ожидать их коррекции в сторону снижения.

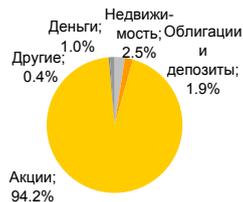
\* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетите ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

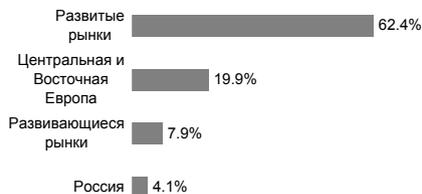
## Степень риска



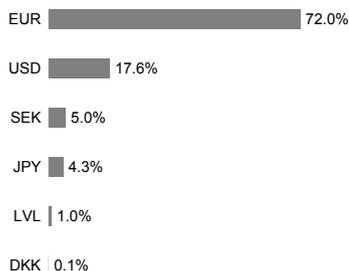
## Структура портфеля



## Распределение портфеля акций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.9%
SSGA Tracks Pan Euro	7.8%
GAM Star US All Cap Fund	7.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.3%
Облигации	Доля
Lyxor Euro Corporate Bond ETF	1.9%