

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 июля 2011

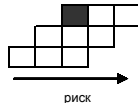
Инвестиционные принципы

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	32 055 782 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)	18.7%

Степень риска

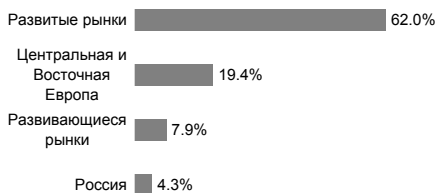


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

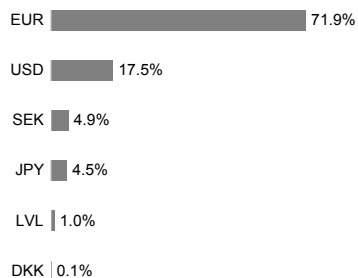
Структура портфеля



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*	-3.4%	-0.6%	-2.7%	5.8%	24.8%	-15.2%	-13.9%	54.1%
В расчете на год				5.8%	11.7%	-5.3%	-3.0%	5.7%

	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 июле составила -0,6%, доходность с начала года равна -3,4%.

В июле на финансовых рынках царил напряженность. Две первые декады месяца прошли под знаком «тления» кризиса Греции-еврозоны. Однако 21 июля принесло временное облегчение: лидеры стран еврозоны одобрили пакет мер по выходу из долгового кризиса. К концу месяца временный оптимизм угас, и денежные потоки снова устремились на основные рынки облигаций еврозоны (Германия, Франция) и в рискованные активы, в том числе в акции. Общій пессимизм на рынках возрос из-за опасения того, что правительство США ко 2 августа превысит действующий долговой лимит, а соглашение о новом размере лимита не будет достигнуто. К счастью, опасения не подтвердились. На протяжении всего месяца инвесторы фокусировались на замедлении темпов экономического роста. Отчет о рынке труда США, опубликованный в начале июля, показал, что создание новых рабочих мест в США по существу остановилось. Кроме того, многие индексы, измеряющие силу промышленного производства многих крупных стран, ухудшились.

Среди рынков акций наивысшую доходность показала Япония (+4,5% в евро выражении). Этому способствовало как быстрое, превышающее ожидания, восстановление после землетрясения, так и усиление йены. Для рынка акций США (-1,1%) оптимистичным фактором стал положительный сезон публикаций квартальных отчетов компаний. Однако опасность замедления экономического роста и неопределенность касательно лимитов долга привели к снижению рынка. Для Европы (-2,5%), противостоящей долговым проблемам, и для ее важного торгового партнера – Восточной Европы (-3,5%) месяц оказался негативным. В то же время рынок акций России (+3,4%) вырос вместе с рынками развивающейся Азии (+2,4%). Среди развивающихся рынков исключением стала Латинская Америка (-2,5%). Заглядывая в будущее, мы по-прежнему осторожны относительно рынков акций. Рост мировой экономики подает признаки замедления, ликвидные потоки ослабли. Уровень цен весьма привлекателен, но одних технических показателей мало для того, чтобы повернуть рынки в рост.

* 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.

Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.7%
SSGA Tracks Pan Euro	7.6%
GAM Star US All Cap Fund	7.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.3%
Облигации	Доля
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	1.9%