

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 августа 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)	0.90338 EUR
Чистая стоимость активов фонда	29 407 835 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%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-11.4%	-8.3%	-10.8%	-2.1%	10.5%	-21.1%	-22.1%	41.4%
В расчете на год				-2.1%	5.1%	-7.6%	-4.9%	4.5%

	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 августе составила -8,3%, доходность с начала года равна -11,4%.

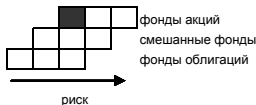
Август на финансовых рынках был богат событиями, но они не принесли позитива инвесторам. Наиболее важным заголовком в дополнении к кризису еврозоны стала опасность экономического спада в развитых странах. Расширение мандата Европейского фонда финансовой стабильности в середине июля не принесло инвесторам желаемого облегчения, а Европейский центробанк с покупками поддержки властно вмешался в ситуацию на рынках облигаций. Кроме того, продолжилось ослабление макроэкономических показателей. Если снижение экономики на периферии еврозоны ни для кого более не является сюрпризом, то серьезное ослабление роста в Германии и во Франции стало гораздо более серьезной проблемой. Сокращение бюджета и вливания в экономику для оживления экономического роста – это противоположно направленные цели. Положение дел в США несколько лучше. Хотя отчет по безработице, опубликованный в начале сентября, указывает на опасность долговременной структурной безработицы. Это может оставить экономику «тлеть» уже на долгое время.

Все вышесказанное привело к падению цен в августе практически на все рискованные активы. Среди «передовиков» падения на рынках акций была Европа. Развивающаяся Европа упала на 10,2% в евро исчислении, Восточная Европа на все 12,7%. Не смотря на усиливающийся экономический рост, к общему падению присоединились и развивающиеся рынки: Россия (-13,7%), развивающаяся Азия (-9,8%) и потерявшая несколько меньше Латинская Америка (-5,6%). Рынки акций США также завершили месяц с минусом (-5,8% в евро выражении). В портфеле фонда доля рынков акций была пониженной. В конце месяца мы снизили удельный вес европейских и восточно-европейских рынков. Мы по-прежнему считаем, что перспективы рынков акций слабы. Причины этого в том, что рост экономики преподнес аналитикам негативный сюрприз, а вероятность нового витка экономического кризиса растет. Однако в то же самое время благодаря привлекательному уровню цен и возможным политическим решениям не исключены и ралли облегчения.

* 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.

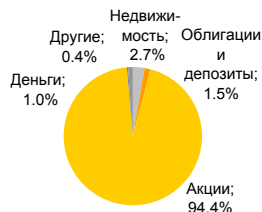
Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

Степень риска

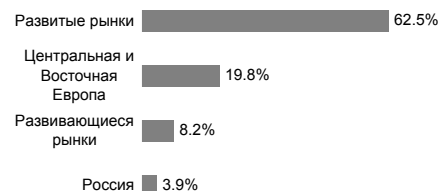


Большой ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

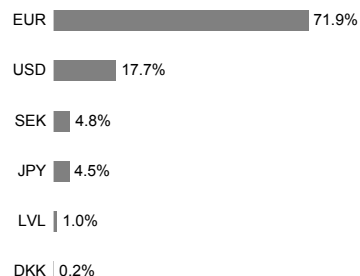
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.6%
GAM Star US All Cap Fund	7.5%
SSGA Tracks Pan Euro	7.5%
MSCI USA Source ETF	6.1%
Облигации	Доля
Luxor ETF Euro Corporate Bond Fund	1.5%