

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

30 сентября 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)	0.87023 EUR
Чистая стоимость активов фонда	28 299 009 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)	17.9%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-14.7%	-3.7%	-12.2%	-7.9%	4.2%	-12.5%	-26.4%	36.2%
В расчете на год				-7.9%	2.1%	-4.4%	-5.9%	4.0%

	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 сентябре составила -3,7%, доходность с начала года равна -14,7%.

Сентябрь не принес на финансовые рынки особенно радостных новостей. По-прежнему в воздухе витали две основные темы: долговой кризис еврозоны и вероятность падения экономики в развитых странах. Увеличение мандата Европейского финансового стабилизационного фонда (EFSF) к концу сентября было ратифицировано основными странами, обладающими политическим влиянием. Но и увеличенный мандат остается слишком маленьким, чтобы его хватило на нечто большее, чем помощь Греции, Ирландии и Португалии. Европейские лидеры не сказали ничего конкретного о дальнейшем расширении финансовой мощности EFSF. Это внесло на рынки крайне нежелательную неясность. Неясность в отношении Греции увеличила волатильность. Вследствие падения экономики Греция не смогла выполнить взятые на себя обязательства в отношении дефицита госбюджета и рискует остаться без следующего транша, став неплатежеспособной уже в октябре. На этом фоне евро ослабел к доллару почти на 7%.

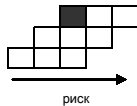
Черной тучей нависает замедление мирового экономического роста и возможное падение экономики в еврозоне. Эти факторы по-прежнему задавали направление на продажу для рискованных активов. Среди рынков акций более других потеряли развивающиеся регионы под предводительством России и Центральной и Восточной Европы (примерно -16% в евроисчислении). Латинскоамериканские рынки упали на -11,6%, развивающаяся Азия на -7,7%. Прежде всего благодаря усилению йены и доллара лучшими были рынки Японии и США (+5,4% и -0,6%). Падение развитой Европы ограничилось -4,6%.

В портфеле фонда удельный вес акций был сниженным. Однако в конце месяца доля акций была увеличена. Внутри этого вида активов мы теперь отдаем предпочтение европейским акциям, ценовой уровень которых стал относительно привлекательным. За этим решением кроется оценочно высокая вероятность того, что в октябре лидеры еврозоны найдут выход из кризиса, что приведет к росту рискованных видов активов.

* 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

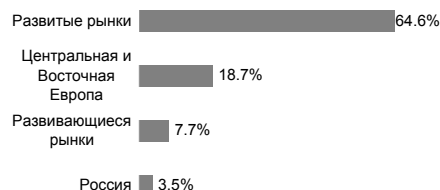


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

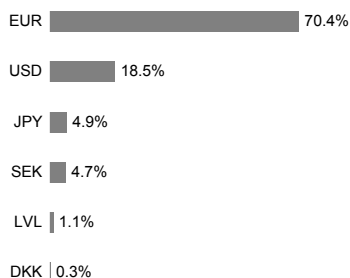
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	9.1%
GAM Star US All Cap Fund	8.0%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.5%
SSGA Tracks Pan Euro	7.4%
MSCI USA Source ETF	6.5%
Облигации	Доля
Luxor ETF Euro Corporate Bond Fund	1.5%