

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 октября 2011

Инвестиционные принципы

Основная цель пенсионного фонда - обеспечить дополнительный доход владельцам паяв 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 Руководитель фонда | Swedbank Investeerimisfondid AS Katrin Rahe |
| Контакт | Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid |
| Год основания | 2003 |
| Чистая стоимость пая фонда (NAV) Чистая стоимость активов фонда | 0.91934 EUR 29 727 877 EUR |
| Плата за управление Плата за вступление в фонд Плата за выход из фонда | 1.4% 1.0% 1.0% |
| Волатильность (данные за 3 года) | 14.1% |

Доходность Фонда*



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|--------|--------|------------|
| Доходность* | -9.9% | 5.6% | -6.7% | -4.1% | 11.6% | 14.8% | -26.3% | 43.8% |
| В расчете на год | | | | -4.1% | 5.6% | 4.7% | -5.9% | 4.6% |

| | 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 октябре составила 5,6%, доходность с начала года равна -9,9%.

Финансовые рынки провели октябрь в ожидании. К началу месяца падение на рынках акций продолжалось уже довольно долго (3 месяца) и было достаточно глубоким, чтобы вероятность ралли превысила критическую грань. Кроме того, ожидалась публикация кризисного плана по еврозоне и пакета помощи Греции. В большинстве регионов макроэкономические показатели превысили прогнозы аналитиков. Это немного снизило страхи перед новым витком мирового экономического кризиса. Кроме того, компании США продемонстрировали уверенный, превосходящий прогнозы рост прибыли. Опубликованный новый план борьбы с кризисом предполагал увеличение финансовой мощности Европейского финансового стабилизационного фонда, а также увеличение участия частного сектора в пакете помощи Греции. Держателям облигаций придется согласиться с погашением 50% долга, вместо обещанных в июле потерь 21%. Было также решено увеличить капитализацию банков. Изначально рынки приняли новость очень положительно. Однако затем оптимизм угас, как это уже случалось раньше с ранними антикризисными планами в еврозоне. В течение пары дней рынки вернулись на прежний уровень, такой, каким он был до публикации плана.

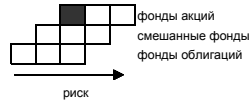
Акции всё же завершили октябрь в плюсе. При этом лучшую доходность продемонстрировала Россия (+16,3% в евро исчислении) и Латинская Америка (+13,3%). Заметный подъем наблюдался и на чувствительном к цикличности шведском рынке акций (+10,6%), а также в Западной Европе (+8,1%). Несколько меньшую доходность продемонстрировала Балтия (+6,5%) и Восточная Европа (+6,6%). Из значимых регионов с минусом завершился месяц лишь японский рынок (-3,8%). Евро укрепился на 3,5%.

В начале октября в портфеле фонда мы заранее снизили удельный вес акций. Мы с осторожностью смотрим в будущее развитие на рынках акций. Поэтому сохраняем удельный вес акций на уровне чуть ниже нейтрального. Не смотря на приятные сюрпризы последних недель в области мировых макроэкономических индикаторов, остается вероятным, что рост замедлится. Особенно это касается Европы. Кроме того, существует вероятность, что кризисный план в еврозоне не сможет окончательно успокоить рынки. Причина этого в том, что до сих пор не решена основная проблема: низкая конкурентоспособность периферийных стран еврозоны по сравнению с Германией.

* 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

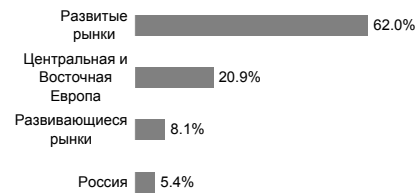


Большая ожидаемая доходности сопутствует более высокий риск

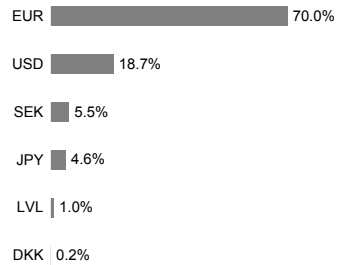
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

| Акции | Доля |
|-------------------------------------|-------------|
| GAM Star US All Cap Fund | 8.2% |
| SSGA USA Index Equity Fund | 8.0% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 7.6% |
| DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF | 7.5% |
| Aviva CEE Equity Fund | 6.5% |
| Облигации | Доля |
| Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund | 0.0% |