

# Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 декабря 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)	0.91335 EUR
Чистая стоимость активов фонда	29 440 476 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)	12.9%

## Доходность Фонда\*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-10.5%	2.1%	5.0%	-10.5%	4.4%	30.6%	-32.7%	42.9%
В расчете на год				-10.5%	2.2%	9.3%	-7.6%	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%	-10.5%

## Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank V3 в декабре была 2,1%, доходность за 2011 г. составила -10,5%

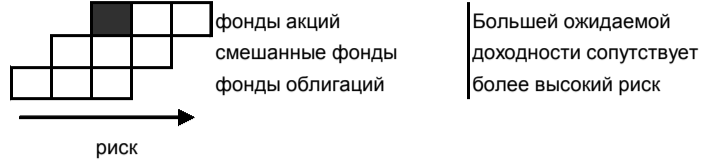
В декабре в предверии праздников настроения на рынках стали более спокойными. Готовность лидеров еврозоны при необходимости заключить межгосударственное соглашение, которое упрощает применение санкций к нарушителям бюджетной дисциплины, принесла позитив. Кроме того, ЕЦБ нашел решение проблеме финансирования банков еврозоны сейчас и в перспективе нескольких лет: кредит на три года с низкими процентными ставками на льготных условиях по гарантийному обеспечению кредита. Банки использовали предложенные возможности в существенно большей мере, чем ожидали от них рынки. План Марио Монти «спасти Италию», а также долгосрочный план о возвращении стране рейтинга AAA вступившего в должность накануне Рождества испанского премьер-министра Мариано Рахоя, указывают на четкое желание государств, погрязших в долговых проблемах, сделать конкретные шаги к выходу из кризиса. Копилка позитивных новостей пополнилась также уверенными показателями экономического роста в США, которые превзошли прогнозы. Продолжилось улучшение индикаторов рынка занятости, позитивные сюрпризы преподнесли также показатели доверия промышленного сектора.

В основном развитые рынки акций укрепились, в авангарде находился рынок США (+4,7% в евроисчислении). Рынки Западной Европы также были в плюсе (+2,2%). Акции балтийских стран и Восточной Европы, напротив, были относительно слабы, завершив месяц на 4,7% и 3,9% ниже. Негативное влияние на восточно-европейские рынки оказали политические события в Венгрии. Усилились развивающиеся рынки Азии и Латинской Америки (+5,1% и +2,1% соответственно). Политическая нестабильность в России негативно отразилось на российском рынке акций (-8,5%). Евро ослаб на 3.7%.

При появлении признаков политической неясности в портфеле фонда были проведены изменения для снижения удельного веса российских акций, которые ранее были в перевесе, и повышения удельного веса восточно-европейских акций. Что касается будущего, то касательно рынков акций мы сохраняем нейтральные позиции. Риски, связанные с еврозоной уравновешиваются другими факторами, такими как ожидание экономического роста в США и улучшение ликвидности в еврозоне.

\* 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 посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

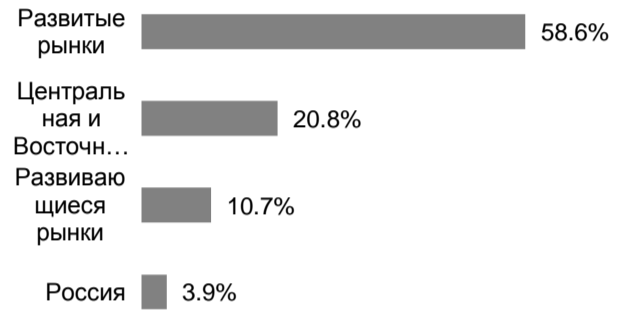
## Степень риска



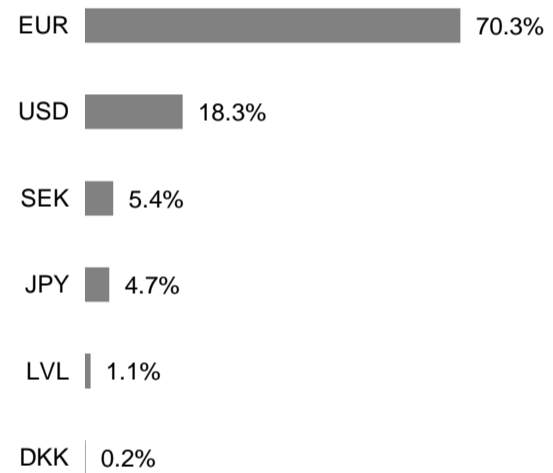
## Структура портфеля



## Распределение портфеля акций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.6%
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
SSGA Tracks Pan Euro	7.7%
Aviva European Convergence Equity Fund	6.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.1%
Облигации	Доля
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	2.1%