

# Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 января 2012

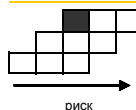
## Инвестиционные принципы

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)	0.95972 EUR
Чистая стоимость активов фонда	30 907 150 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)	13.0%

## Степень риска



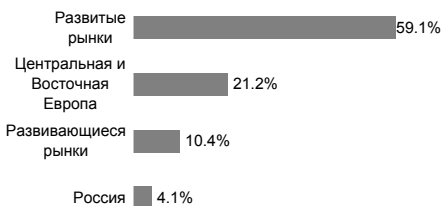
фонды акций  
смешанные фонды  
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

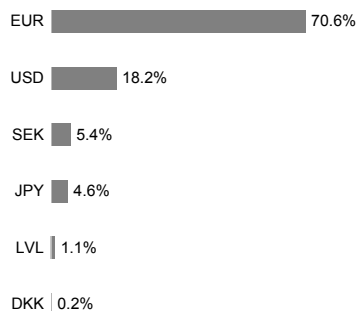
## Структура портфеля



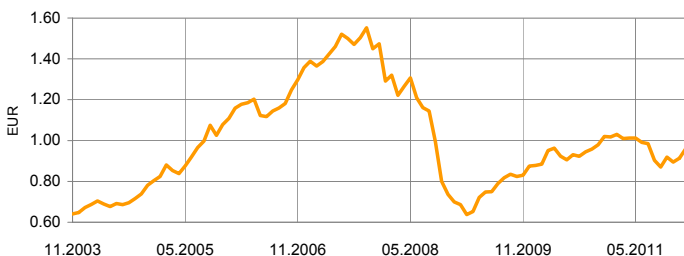
## Распределение портфеля акций по регионам



## Портфель по валютам



## Доходность Фонда\*



— Чистая стоимость пая фонда (NAV)

	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	5.1%	5.1%	4.4%	-5.7%	9.3%	39.9%	-30.9%	50.2%
В расчете на год				-5.7%	4.6%	11.8%	-7.1%	5.1%

	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 январе 2012 года составила 5,1%. Новый год на финансовых рынках начался с позитивного настроения. Вместе с периодом спокойствия, начавшегося в декабре, это в определенной степени сломало прошлогодний стереотип ожиданий. И хотя Греция напомнила рынкам, что в этом году многие важные проблемы ждут своего решения, чтобы государству не пришлось покидать еврозону, инвесторы решили сосредоточиться на позитивном развитии более важных с экономической точки зрения странах – Италии и Испании. В результате кредитные премии по 10-летним итальянским облигациям упали в начале года с рекордного уровня на 111 базовых пунктов. Снижение расходов по процентам увеличивает шансы на то, что государство сможет выйти победителем из борьбы с проблемами дефицита и внешнего долга. Приятный сюрприз преподнес также экономический рост в еврозоне. Показатели перспективы развития промышленного сектора, а также ситуация в секторе услуг дают сигналы об улучшении. Признаки улучшения экономической активности были отмечены и в других регионах, в том числе и в США, и в Китае.

Все основные рынки акций усилились. В авангарде были развивающиеся рынки: Восточная Европа (+13,3%, все данные по доходности в евро исчислении), Россия (+11,3%), Латинская Америка (+11,7%) и развивающаяся Азия (+8,9%). Скромным был лишь рост в странах Балтии (+1,9%). Развитые рынки также остались в плюсе по результатам месяца: Европа (+3,8%), США (+3,8%) и Япония (+3,6%). Особенно хорошие результаты показала Швеция (+5,1%).

В перспективе мы настроены умеренно позитивно в отношении рынков акций, не смотря на укрепление цен на рискованные активы в течение последних недель. В начале февраля мы увеличили долю европейских, в том числе и восточно-европейских, акций в портфеле, поскольку настроения рынков касательно еврозоны заметно улучшилось. Кроме того, при поддержке агрессивной политики центрбанка предложение денег в европейском экономическом пространстве значительно усилилось.

## Крупные инвестиции

Акции	Доля
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.5%
SSGA USA Index Equity Fund	8.4%
SSGA Tracks Pan Euro	8.2%
Aviva European Convergence Equity Fund	7.3%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.0%
Облигации	Доля
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

\* 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.