

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

29 февраля 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)	0.98863 EUR
Чистая стоимость активов фонда	31 889 536 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)	12.2%

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*	8.2%	3.0%	10.5%	-4.0%	11.7%	55.0%	-27.5%	54.7%
В расчете на год				-4.0%	5.7%	15.7%	-6.2%	5.4%

	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 феврале составила 3,0%, доходность с начала года равна 8,2%.

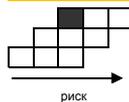
В феврале на финансовых рынках продолжали властвовать позитивные, дружественные к риску настроения. После почти целого года рынки акций увидели два месяца роста подряд, а на рынках облигаций наблюдался устойчивый интерес к покупкам. На участников рынка положительно повлияло соглашение о новом пакете помощи Греции, а также более сильные по сравнению с ожиданиями перспективы экономического роста в США. Отрицательным фактором стала рекордно высокая цена на нефть, связанная с иранским ядерным проектом.

В США факторами, придающими уверенность, стали неожиданный рост показателей потребительского доверия и очень сильная статистика касательно числа вновь созданных рабочих мест. С другой стороны, европейские показатели промышленного сектора и сектора услуг не отвечали ожиданиям. Особенно низкой была активность в сфере услуг. Снова стала заметной тенденция двух скоростей в Европе: заметно более сильная экономика в Германии и Франции и существенно более слабая экономика в Испании и Италии. В конце месяца Европейский Центробанк (ЕЦБ) выдал вторую порцию трехлетних дешевых кредитов коммерческим банкам. Общая сумма кредитов вместе с кредитами, выданными в декабре, составила более 1 триллиона евро. По сравнению с декабрем (523 банка) в этот раз операция достигла и мелкие банки: возможность дешевого рефинансирования получили почти 800 банков. Имеет место очень мощный метод нормализации межбанковского кредитного рынка. По крайней мере, сейчас кажется, что этот метод себя оправдывает. В результате улучшился и прогноз по ценам акций европейских банков.

Усилились все основные рынки акций. Высокая цена нефти оказала поддержку России (+9,3%, все показатели доходности в евро исчислении). Хорошо шли дела в Прибалтике (+7,6%) и в тесно связанной с евро-зоной посредством экспорта Швеции (+7,6%). Европа, Япония и США завершили месяц с ростом 4,1%, 2,8% и 2,1% соответственно. При этом на показатели двух последних рынков повлияло ослабление домашних валют по отношению к евро: доллар почти на 2%, йена около 8%. Доходность крупных развивающихся рынков была в районе +3%.

В марте положительные настроения относительно рынков акций снова найдут отражение в портфеле фонда. При этом как Западной, так и Восточной Европе отдается предпочтение по сравнению с прочими рынками. Климат на рынке – позитивный, уровень цен – по-прежнему относительно привлекательный, а высокая цена на нефть пока не представляет угрозы для роста экономики.

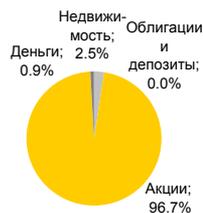
Степень риска



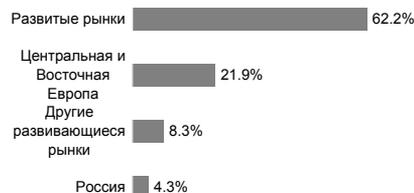
фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

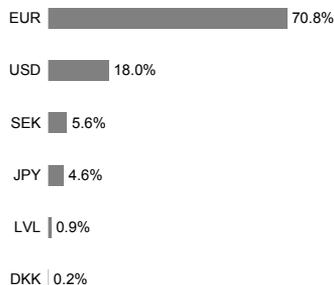
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.4%
SSGA USA Index Equity Fund	8.3%
SSGA Tracks Pan Euro	8.2%
Aviva European Convergence Equity Fund	7.3%
MSCI Europe Source ETF	6.6%
Распределение портфеля облигаций	Доля
Luxor 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.