

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 марта 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) | 0.98471 EUR |
| Чистая стоимость активов фонда | 31 787 239 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*



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|--------|--------|------------|
| Доходность* | 7.8% | -0.4% | 7.8% | -2.5% | 3.6% | 50.8% | -29.0% | 54.1% |
| В расчете на год | | | | -2.5% | 1.8% | 14.7% | -6.6% | 5.3% |

| | 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 марте составила -0,4%, доходность с начала года равна 7,8%.

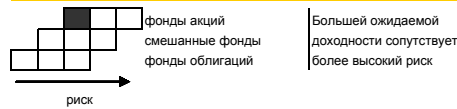
В марте на финансовых рынках наблюдались переменные настроения: для рискованных активов месяц начался и завершился негативно, а в середине месяца царил положительный настрой. Европейский долговой кризис постепенно сходит с орбиты интересов рынка. До сих пор на рынках существовали опасения о расширении кризиса на другие страны. Денежные вливания в коммерческие банки со стороны ЕЦБ в конце февраля существенно снизили этот риск. Влияние дополнительных вливаний в ликвидность можно напрямую отследить по динамике 6-месячного Euribor. В марте Euribor снизился с 1,28% до 1,08% не смотря на то, что ЕЦБ оставил курс базовых процентных ставок без изменений, а также не «намекал» на возможное снижение процентных ставок в ближайшее время. Рынки снова сконцентрировались на опасениях по поводу замедления экономического роста. В центре опасений несколько неожиданно оказался Китай: поступившие оттуда новости преподнесли негативные сюрпризы. Прочие развивающиеся рынки также не радовали.

В итоге лучшую доходность на рынках акций продемонстрировали США (+3,4%, все показатели доходности приведены в евро исчислении). Худшие показатели были у февральского рынка №1 - России (-6,5%). Латинская Америка и страны Центральной и Восточной Европы оказались в районе -3%. При этом рынки балтийских стран выросли на +1,6%. Если в Европе доходность была около нуля, то шведские акции остались в минусе (-2,7%), а японские акции выросли на +1,5%. Курс евро к доллару за месяц практически не изменился.

В начале апреля мы снизили удельный вес акций в портфеле фонда и продолжаем позиционировать себя нейтрально. И хотя мы ждем, что акции принесут более высокую доходность, глобальная ликвидность на рынках стала хуже из-за сужившейся ликвидности на развивающихся рынках. В то же время региональный перевес европейских акций положительно отражается как в моментах ликвидности, так и ценовой привлекательности.

* 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. Ознакомиться 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.

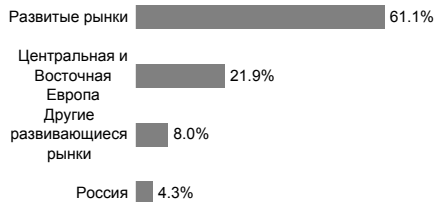
Степень риска



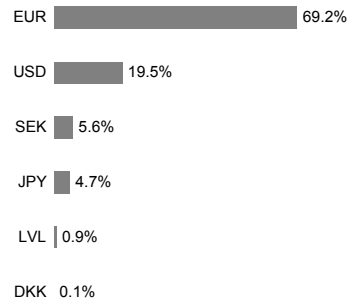
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

| Распределение портфеля акций | Доля |
|--|------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 8.6% |
| GAM Star US All Cap Equity Fund | 8.4% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 8.3% |
| Aviva European Convergence Equity Fund | 7.3% |
| MSCI Europe Source ETF | 6.7% |
| Распределение портфеля облигаций | Доля |
| Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund | 0.0% |