

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

30 апреля 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)	0.97571 EUR
Чистая стоимость активов фонда	31 533 825 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)	10.9%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	6.8%	-0.9%	1.7%	-3.6%	1.3%	35.3%	-31.5%	52.7%
В расчете на год				-3.6%	0.7%	10.6%	-7.3%	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

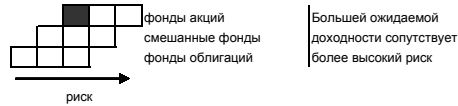
Доходность пенсионного фонда Swedbank V3 в апреле составила -0,9%, доходность с начала года равна 6,8%.

В апреле взгляды финансовых рынков вновь были устремлены на Европу: предвыборный период во Франции и в Греции, отставка правительства в Голландии, отставание Испании от целей по бюджету в совокупности с показателями, говорящими о замедлении роста экономики в еврозоне, не вселяли особого оптимизма в инвесторов. Кроме того, что страны периферии еврозоны показали более слабый рост экономики по сравнению с прогнозами, некоторые индикаторы говорят и о замедлении темпов роста в Германии и во Франции. Фаворит французских выборов – Ф.Олланд (Hollande) – обещал вновь пересмотреть заключенное бюджетное соглашение по еврозоне. Вероятно, что в Греции нынешняя коалиция, поддерживающая методы экономики, потеряет места в парламенте. Как следствие, способность к реформам в стране снизится. В других регионах экономические показатели также разочаровали: в Китае шестой месяц подряд снижается активность промышленного сектора, рост ВВП США за I квартал оказался меньше ожидаемого. Удивительно, но потребители в США настроены весьма позитивно, не смотря на высокий уровень безработицы и высокие цены на топливо.

В апреле среди регионов в портфеле акций пенсионного фонда лучшие показатели доходности были в странах Балтии (+6,4%, все данные в евро-исчислении). Тон задавали Tallink, Olympic и Invalda. В плюсе завершили месяц и развивающаяся Азия (+1,3%), и США (+0,1%). Евро подешевел относительно доллара на -0,8%. Прочие важные регионы были в минусе: Латинская Америка (-3,1%), Западная и Восточная Европа (-1,7% и -2,1%), Швеция (-2,1%), Россия (-0,7%). Что касается мая, то мы вновь настроены положительно в плане рынков акций. После недавнего падения на рынках и вместе с улучшившимися показателями прибыли, изменились и настроения, а относительный уровень цен стал привлекательным. Благодаря снижению цены на нефть наша модель экономического цикла стала поддерживать акции, как вид активов. Среди регионов мы отдаем предпочтение Европе, которую поддерживают вливания ликвидности со стороны Европейского Центробанка. Кроме того, по сравнению с другими регионами в Европе более выгодный уровень цен.

* 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.

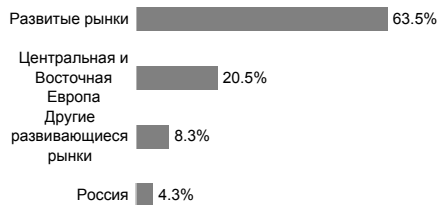
Степень риска



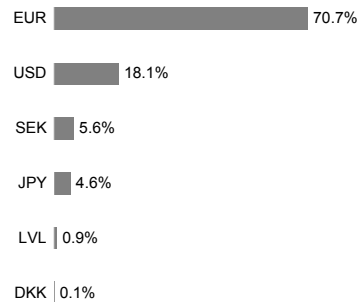
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.5%
SSGA USA Index Equity Fund	8.2%
SSGA Tracks Pan Euro	8.2%
MSCI Europe Source ETF	6.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.1%
Распределение портфеля облигаций	Доля
Luxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%