

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 мая 2012

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций) - это договорной инвестиционный фонд, созданный для обеспечения добровольной накопительной пенсии. Целью Фонда является долгосрочный рост его активов и обеспечение посредством этого дополнительного дохода владельцам паев Фонда после их выхода на пенсию. Фонд вкладывает до 100% своих активов в ценные бумаги с риском акций.

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)	0.93097 EUR
Чистая стоимость активов фонда	29 965 883 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)	11.3%

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*	1.9%	-4.6%	-5.8%	-8.0%	0.8%	24.5%	-36.3%	45.7%
В расчете на год				-8.0%	0.4%	7.6%	-8.6%	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 мае составила -4,6%; доходность с начала года 1,9%.

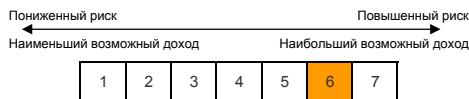
Май на финансовых рынках прошел в лихорадочных настроениях. Греция привлекла к себе особое внимание, когда новоизбранный парламент, не смотря на многочисленные попытки, не смог сформировать правительство и был распущен. Однако государство, не имеющее действующего правительства, не может получить поддержку от международных кредиторов. Согласно оценкам, собственных финансовых средств Греции хватит примерно на месяц. Риск выхода Греции из еврозоны и связанный с этим риск финансового шока существенно выросли, хотя по нашим оценкам, вероятнее всего будет достижение договоренностей, например, с Тройкой. Кроме того, существуют индикаторы дальнейшего замедления экономики в еврозоне в целом. Новости об экономике США, поступавшие в течение месяца, также были скорее негативными. Большим разочарованием для инвесторов стала обнародованная в начале мая статистика рынка труда.

В мае рынки акций упали, достигнув к концу месяца уровня начала года. Среди развитых регионов больше других пострадали западноевропейские акции (-6,1%), находящиеся в негативном фокусе инвесторов; в том числе шведские акции (-8,8%). В то же время, благодаря существенному укреплению доллара относительно евро (+6,6%) американские акции завершили месяц в плюсе (+0,34%, все данные по доходности даны в евро исчислении). Среди развивающихся регионов больше других потеряли акции России (-15,1%) и Восточной Европы (-11,7%). Доходность в Латинской Америке составила -7,1%. Новости об оживлении экономики Китая оказали негативное влияние на рынки акций развивающейся Азии. Однако благодаря слабости евро, вызванной углублением долгового кризиса, регион завершил месяц с показателем всего -3,1%.

В июне в рамках портфеля Фонда мы настроены осторожно относительно рынков акций. Поэтому сохраняем удельный вес акций на нейтральном уровне. Упавшие цены на нефть способствуют росту частного потребления. Глобальный спад мировой экономики в течение следующих двух кварталов маловероятен. Мы считаем, что в долгосрочной перспективе европейские акции достигли очень привлекательного ценового уровня по сравнению с другими регионами.

* 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

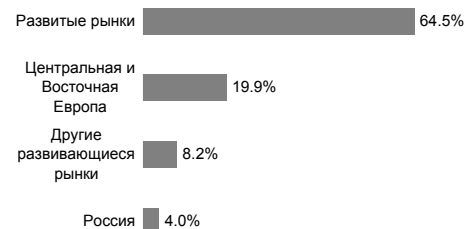


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

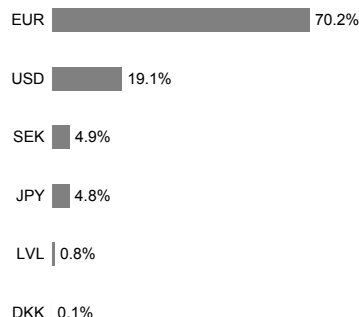
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.9%
SSGA USA Index Equity Fund	8.7%
SSGA Tracks Pan Euro	8.1%
MSCI Europe Source ETF	6.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.0%
Распределение портфеля облигаций	Доля
Luxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%