

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 июля 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)	1.00115 EUR
Чистая стоимость активов фонда	32 221 076 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)	11.2%

Доходность Фонда*



	с начала год:	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	9.6%	4.5%	2.6%	1.6%	7.6%	26.8%	-33.3%	56.7%
В расчете на год				1.6%	3.7%	8.2%	-7.8%	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%

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
GAM Star US All Cap Equity Fund	8.7%
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
SPDR MSCI Europe ETF	8.3%
MSCI Europe Source ETF	6.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.2%
Распределение портфеля облигаций	Доля
Luxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

Комментарии

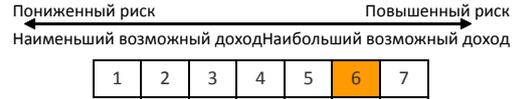
Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в июле составила 4,5%, доходность с начала года 9,6%.

В июле внимание финансовых рынков было приковано к еврозоне. Несмотря на обострение кризиса, и рисковые, и сравнительно безрисковые активы завершили месяц в плюсе. Одним из источников оптимизма на рынках акций стал президент Европейского Центробанка (ЕЦБ), уверенный характер выступлений которого привел к росту рисковых активов во второй половине месяца. Забегая вперед можно сказать, что результаты заседания ЕЦБ в начале августа разочаровали инвесторов. Греция не смогла выполнить обещаний, данных МВФ и Европейской комиссии о претворении в жизнь запланированных реформ с достаточной скоростью. Поэтому возможность выхода из еврозоны и связанные с этим риски для других стран стали еще более актуальными. Мировой экономический рост продолжил замедляться. Предварительные показатели промышленного сектора еврозоны ухудшились, ВВП США оказался меньше ожидаемого. В то же время, слабый рост ВВП увеличивает вероятность того, что в ближайшее время Федеральный Резерв несколько смягчит денежную политику. Это создаст парадоксальную ситуацию, когда новости о слабости экономики положительно влияют на рынки акций.

Среди развитых регионов в портфеле акций самой сильной была Швеция (+9,7%, все показатели в евро исчислении). Рынки акций Европы и США выросли оба на +4,2%. Япония показала минимальный прирост (+0,4%). Рынки акций развивающихся регионов росли «под предводительством» Азии и России (рост составил +5,8% и +5,7% соответственно). Латинская Америка выросла на +4,2%, страны Балтии и Восточной Европы на +3,42% и +1,0% соответственно. Евро подешевел относительно доллара США на -2,9%.

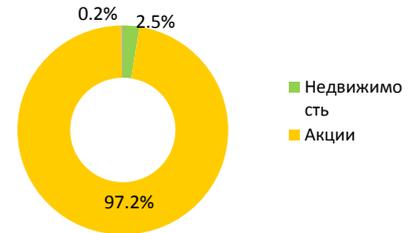
Что касается рынков акций в августе, то мы настроены позитивно: по сравнению с облигациями ценовой уровень по-прежнему привлекательный, показатели ликвидности в мировом масштабе стали улучшаться. Мы также ждем, что темп экономического роста во второй половине года ускорится. В региональном аспекте мы отдаем предпочтение европейским и японским акциям. Выбор в пользу первых обуславливается, прежде всего, уровнем ен, а в пользу вторых говорят показатели ликвидности. Основные риски для положительных прогнозов – политические. То есть, продолжит ли Греция сотрудничество с международными кредиторами и в какой форме. А также, каким образом разрешится вопрос с высокими процентными ставками по облигациям Испании и Италии.

Степень риска

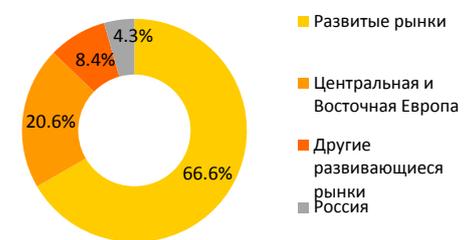


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

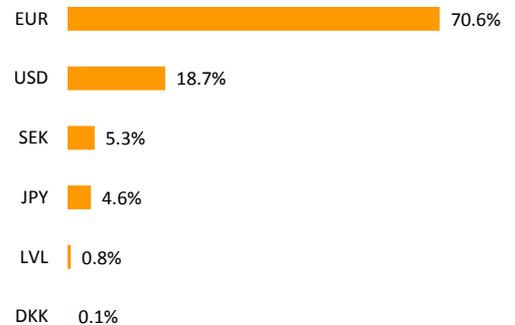
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



* 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.