

# Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 августа 2012

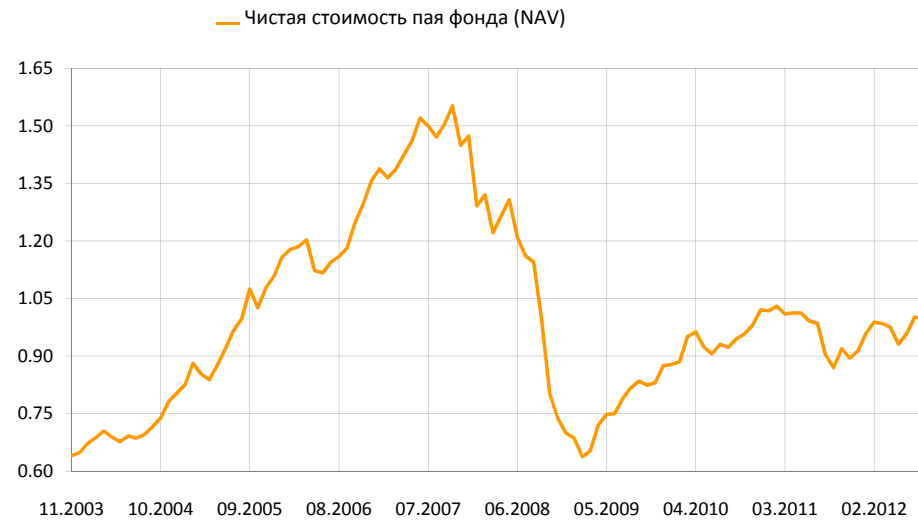
## Инвестиционные принципы

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
Год основания	2003
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.99958 EUR
Чистая стоимость активов фонда	32 186 804 EUR
Волатильность (данные за 3 года)	11.1%
Плата за управление	1.4%
Плата за вступление в фонд	1.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

## Доходность Фонда\*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	9.4%	-0.2%	7.4%	10.6%	8.3%	22.2%	-32.0%	56.4%
В расчете на год				10.6%	4.1%	6.9%	-7.4%	5.2%

	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

<b>Распределение портфеля акций</b>	<b>Доля</b>
SPDR MSCI Europe ETF	8.4%
Luxor Eastern Europe Index ETF	8.1%
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.7%
SSGA USA Index Equity Fund	7.6%
MSCI Europe Source ETF	7.0%
<b>Распределение портфеля облигаций</b>	<b>Доля</b>
Luxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

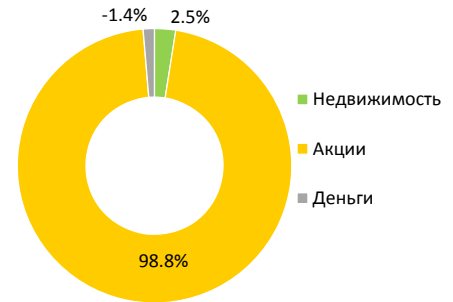
## Степень риска

Пониженный риск ← → Повышенный риск  
 Наименьший возможный доход ← → Наибольший возможный доход

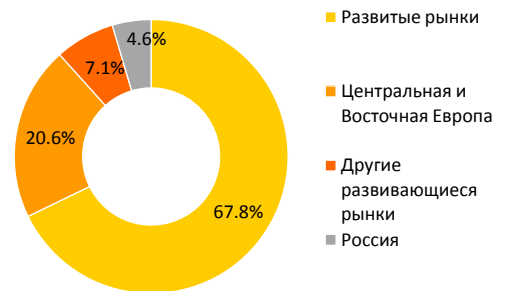


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

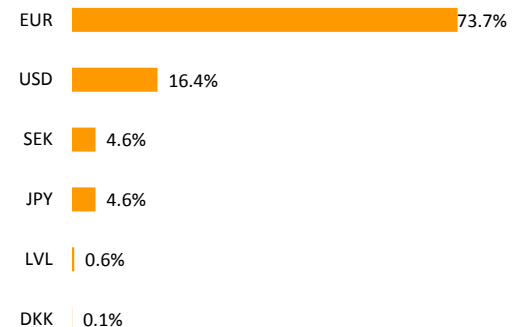
## Структура портфеля



## 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](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию по номеру +372 613 1606.

# Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 августа 2012

## Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в августе составила -0,2%; доходность с начала 2012 г. 9,4%.

Август на финансовых рынках прошел относительно спокойно. Ввиду отсутствия важных политических событий и решений, инвесторы не проявляли большой активности. Не смотря на то, что рискованные аппетиты на рынках, в основном, возросли, это не привело к особенному оттоку средств из безрисковых активов. Деятельность Европейского Центробанка (ЕЦБ) оставалась «под прицелом». Особенно после очень сильного заявления президента Центробанка Драга в конце июля, когда он пообещал защищать евро любой ценой. Поэтому результатов регулярного заседания Центробанка, проходившему в начале августа, ждали с особым интересом. На заседании же не было принято ни решение о новом снижении базовых процентных ставок, ни конкретный план о том, как привести к приемлемому уровню остающиеся высокими процентные ставки в проблемных странах. В течение месяца стало понятно, что, вероятнее всего, будет иметь место очень ограниченное вмешательство, т.е. скупка на вторичном рынке облигаций со сроком до трех лет. Соответствующие ожидания на рынках привели к снижению базовых ставок в Италии и Испании на примерно 120-150 базовых пунктов. Проценты по более долгосрочным бумагам остались на прежней высоте.

Мировая экономическая конъюнктура оставалась на низком уровне. Индексы руководителей по закупкам европейского промышленного сектора отражали продолжающееся снижение производственной активности. На общем негативном фоне позитивными можно считать превзошедшие ожидания индексы руководителей по закупкам Германии, Франции и Великобритании, которые показали замедление темпов падения в промышленном секторе. Экономическое положение в Соединенных Штатах Америки несколько сильнее, чем в Европе. Хотя скромный рост количества рабочих мест и там является серьезной проблемой, которая может привести к третьем по счету программе скупки финансовых активов со стороны Федерального Резерва.

В портфеле акций регионом с лучшей доходностью стала Восточная Европа (+4,7%, все показатели даны в евро исчислении). Среди развивающихся рынков хорошие показатели были и в странах Балтии (+1,9%). А вот доходность акций в России (-0,9%), развивающейся Азии (-2,8%) и в Латинской Америке (-2,6%) осталась в минусе. Минимальный плюс показали акции США (+0,1%). В минусе осталась доходность японских (-2,8%) и шведских (-1,7%) акций.

В портфеле Фонда был перевес западноевропейских акций, в основном из-за их относительно льготного ценового уровня. Не смотря на политические риски, это решение принесло доход.

Заглядывая в будущее, мы ожидаем, что сентябрь на финансовых рынках будет более богатым событиями, а значит и более волатильным. Доля акций в портфеле по-прежнему остается на уровне выше нейтрального. По сравнению с ценами облигаций, уровень цен на акции остается более привлекательным, а глобальный уровень ликвидности продолжает расти. Мы ждем, что во второй половине года темп экономического роста вновь ускорится. Риски на рынках акций по-прежнему носят в основном политический характер: всё так же отсутствует ясность о плане Европейского Центробанка относительно покупки облигаций. Потенциальное влияние результатов выборов президента США на экономику начинает привлекать внимание рынков.

Мы по-прежнему отдаем предпочтение европейским акциям по сравнению с акциями других регионов, поскольку цены акций этого региона содержат гораздо более низкий рост экономики по сравнению с прогнозируемым нами. Настроения относительно развивающихся рынков немного смягчились. Поэтому мы уменьшили «недовес» в этих видах активов.

\* 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](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию по номеру +372 613 1606.