

# Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

30 ноября 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)	1.02353 EUR
Чистая стоимость активов фонда	32 398 322 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
<b>Доходность*</b>	12.1%	2.1%	2.4%	14.4%	4.5%	23.3%	-29.4%	60.2%
<b>В расчете на год</b>				14.4%	2.2%	7.2%	-6.7%	5.3%
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Доходность*</b>	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>
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	7.6%
SSGA USA Index Equity Fund	7.4%
MSCI Europe Source ETF	7.2%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.5%
<b>Распределение портфеля облигаций</b>	<b>Доля</b>
Lyxor ETF Euro Corporate Bond Fund	0.0%

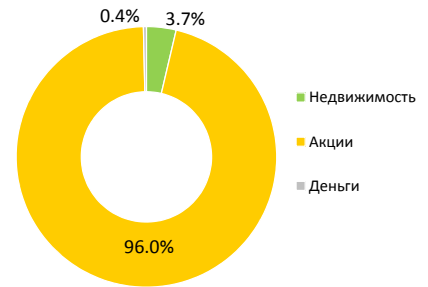
## Степень риска

Пониженный риск Повышенный риск  
 Наименьший возможный доход Наибольший возможный доход

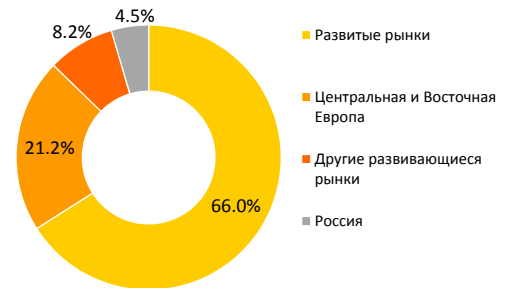


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

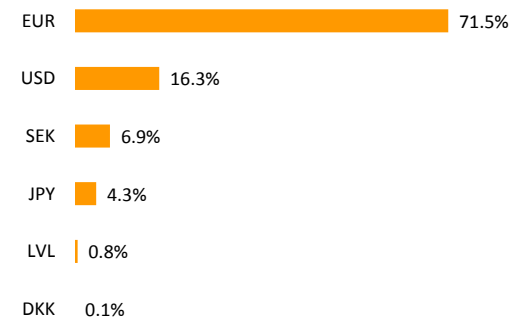
## Структура портфеля



## 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)

30 ноября 2012

## Комментарии

---

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V3 в ноябре составила 2.1%. Доходность с начала года составляет 12.1%.

Ноябрь на финансовых рынках был полон событиями. Тон задавали выборы президента Соединённых Штатов, а также последовавшие за ними переговоры об избежании т.н. «бюджетной ямы». По-прежнему оставалось в фокусе всё, касающееся пакета помощи Греции.

Президентские выборы в Соединённых Штатах принесли победу нынешнему президенту от демократов Бараку Обаме. Согласно оценкам многих аналитиков для финансовых рынков такой исход событий стал негативным, поскольку, хотя в Сенате большинство у демократов, Палату представителей контролируют республиканцы, а это усложняет достижение договорённостей. Первым ключевым вопросом, которые партии должны решить, - это как снизить влияние т.н. «бюджетной ямы» на экономику: в начале 2013 г. истекает срок действия налоговых послаблений и прочих методов снижения дефицита бюджета. Вторая половина ноября показала, что, не смотря на изначально положительную риторику, ни одна из партий не захотела отступить от своих позиций. В качестве положительного аспекта переизбрания Обамы стоит отметить, что, скорее всего, политика Федерального Резерва в долгосрочной перспективе останется либеральной и способствующей экономическому росту.

Очередной кредитный платёж Греции снова стоял в ноябрьской повестке дня. Без него государство ждало банкротство вкупе с непрогнозируемыми последствиями для финансовых рынков и экономической среды. Как и в прошлые разы проводились острые переговоры на разных уровнях. Греческий парламент принял очередной пакет мер экономии. В итоге соглашение было достигнуто, и быстрого банкротства Греции удалось избежать и на этот раз.

Глобальная экономическая ситуация в ноябре, продемонстрировав признаки усиления, была на руку рискованным видам активов. Хотя в региональном разрезе показатели экономического роста серьёзно отличались. Европейская экономика, по-прежнему, на низком уровне. В то же время важный индекс Германии IFO улучшил своё значение впервые с марта 2012 г. Статистика, обнародованная в Соединённых Штатах, превзошла ожидания рынков. Прежде всего, благодаря улучшению ситуации в секторе недвижимости и росту продаж автомобилей. В ряде регионов негативное влияние на экономическую ситуацию в ноябре оказал ураган Сэнди. Экономические показатели Китая также говорят, скорее, о стабилизации экономики, а также о возможном сценарии «мягкой посадки».

Среди рынков акций самую высокую доходность в региональном разрезе в ноябре показала Восточная Европа, окрепшая на 3,0% (все показатели доходности даны в евро исчислении). Индексы акций Швеции и Европы далеко не отстали от этого показателя, показав рост 2,4% и 2,2% соответственно. А вот акции Балтийского региона подешевели на 0,9%. Негативное влияние на рынок оказала компания Silvano Fashion Group, результаты деятельности которой за третий квартал разочаровали инвесторов. Индекс развивающейся Азии вырос на 2,3%, японский рынок акций на 2,1%, рынок акций США на 0,3%. В ноябре в минусе остались индексы России и Латинской Америки с результатами 0,9% и 1,9% соответственно. Евро завершил месяц практически на том же уровне, на котором и начал.

В краткосрочной перспективе мы сохраняем нейтральные позиции в акциях, т.к. по нашим оценкам положительные и отрицательные риски находятся в равновесии. Технические индикаторы относительно акций в основном негативные, т.к. рынки акций опираются на перспективы роста экономики и уровень цен акций. Внутри рынков акций мы позитивно смотрим на европейские акции, прежде всего, благодаря более выгодному уровню цен по сравнению с другими рынками.

---

\* 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.