

Пенсионный фонд Swedbank V3 (Стратегия акций)

31 марта 2011

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)	1.00990 EUR
Чистая стоимость активов фонда	32 368 247 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)	19.5%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-1.0%	-1.9%	-1.0%	6.2%	54.7%	-17.3%	-14.8%	55.8%
В расчете на год				6.2%	24.4%	-6.1%	-3.2%	6.3%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность*	24.0%	38.0%	22.4%	8.6%	-52.5%	25.1%	16.6%	

Комментарии

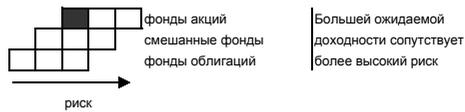
Доходность пенсионного фонда Swedbank V3 в марте составила -1,9%, доходность с начала года равна -1,0%.

Март на финансовых рынках был богат событиями. Землетрясение в Японии и последовавшая за ним авария на атомной электростанции больше всего повлияли на рынки акций, а гражданская война в Ливии оказала влияние на цены на нефть. Для рынков же облигаций еврозоны в начале месяца лёгким шоком стало четкое сообщение Европейского Центробанка о планах повышения базовых процентных ставок. Мировые рынки акций (за искл. Японии) серьезно упали в первой половине месяца, но во второй половине месяца пошла сильная волна покупок, возглавляемая развивающимися рынками. В итоге, «нанесенный ущерб» в основном был восстановлен. Если в начале года рынки акций (особенно развивающихся регионов) несли потери в евро-исчислении, то в марте ситуация гораздо улучшилась: развивающаяся Азия выросла на 2,8%, Россия на 1,2% и Латинская Америка на 0,65%. Наряду с самыми большими потерями в Японии (-11,7%) среди негативных рынков акций оказались рынки стран Балтии (-4,6%) и Европы (-3,6%). Евро укрепился в отношении основных валют. Экономические новости, поступившие из США и Европы, придали уверенности в дальнейшем росте экономики. Одновременно стало известно об уменьшении безработицы в США.

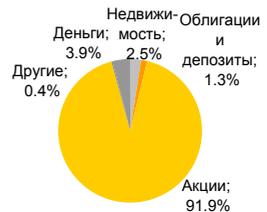
Если в течение последних нескольких месяцев наш краткосрочный прогноз для рынков акций был негативным, то в апреле мы продолжим на нейтральных позициях. Надеемся, что рынки акций заработают немного больше, чем рынки облигаций. Причиной этого является сильная ценовая инерция и стабильное удержание результатов компаний в плюсе. В общем, ликвидность также улучшилась, однако мы по-прежнему считаем основным риском ухудшение прогноза мирового экономического роста из-за роста цен на нефть, ожидаемого роста процентных ставок и ожидаемого замедления промышленного производства. В региональном разрезе мы отдаем наибольшее предпочтение рынкам акций США, а наименьшее – рынкам акций развивающейся Азии.

* 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.

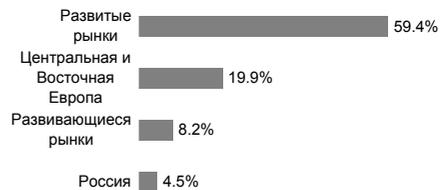
Степень риска



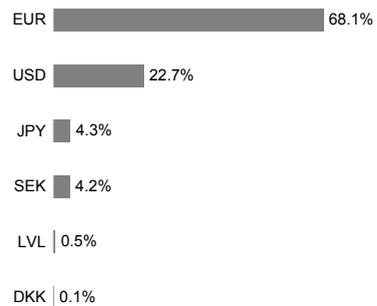
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA Europe Index Equity Fund	8.6%
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	7.8%
SSGA Tracks Pan Euro	7.7%
MSCI USA Source ETF	5.5%
Облигации	Доля
Lyxor Euro Corporate Bond ETF	1.3%