

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

31 марта 2011

До 15 ноября 2003 г. пенсионный фонд Hansa V2

Инвестиционные принципы

Основная цель фонда - обеспечить дополнительный доход владельцам паев после их выхода на пенсию. Целью инвестиционной деятельности фонда является стабильный доход и умеренный рост капитала. Средства фонда инвестируются 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 | 1998 |
| Чистая стоимость пая фонда (NAV) | 1,07099 EUR |
| Чистая стоимость активов фонда | 7 789 229 EUR |
| Плата за управление | 1.2% |
| Плата за вступление в фонд | 1.0% |
| Плата за выход из фонда | 1.0% |
| Волатильность (данные за 3 года) | 10.0% |

Доходность Фонда*



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|--------|-------|------------|
| Доходность* | -0.1% | -0.6% | -0.1% | 1.6% | 18.2% | -10.2% | -6.8% | 67.3% |
| В расчете на год | | | | 1.6% | 8.7% | -3.5% | -1.4% | 4.4% |

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-------------|-------|-------|-------|------|------|--------|------|------|
| Доходность* | 14.3% | 11.1% | 12.3% | 6.9% | 4.1% | -26.8% | 9.7% | 5.5% |

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank V1 в марте составила -0,6%, доходность с начала года равна -0,1%.

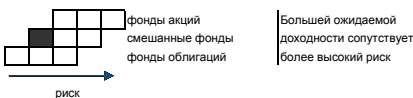
Март на финансовых рынках был богат событиями. Землетрясение в Японии и последовавшая за ним авария на атомной электростанции больше всего повлияли на рынки акций, а гражданская война в Ливии оказала влияние на цены на нефть. Для рынков же облигаций еврозоны в начале месяца лёгким шоком стало четкое 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.

Для рынков облигаций еврозоны месяц стал негативным. Процентные ставки в Германии выросли, причем, хуже всего дела обстояли с краткосрочными облигациями: 2-летние бумаги выросли на 27 пунктов, а 10-летние на 18 пунктов. На пресс-конференции, проходившей в начале марта, ЕЦБ сообщил, что повышение процентов для борьбы с инфляционным риском может произойти уже в апреле. И хотя опасения рисков, вызванные землетрясением в Японии, не некоторое время «прижали» проценты вниз, к концу месяца на рынке преобладало сильное настроение продавать. Будущее повышение процентов начали бодро включать в расчет цены. В это же время кредитные премии по облигациям развивающихся стран заметно снизились для того, чтобы позволить этой части рынка остаться в плюсе.

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 и целом, ликвидность также улучшилась, однако мы по-прежнему считаем основным риском ухудшение прогноза мирового экономического роста из-за роста цен на нефть и ожидаемого роста процентных ставок. 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.

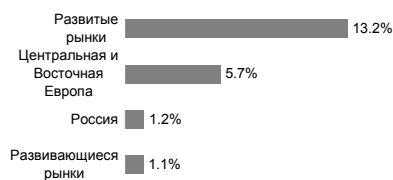
Степень риска



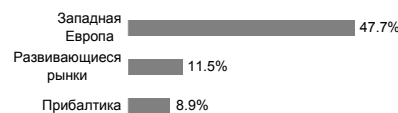
Структура портфеля



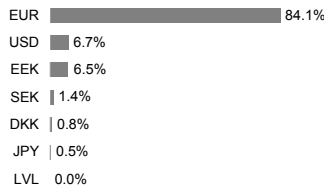
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

| Акции | Доля |
|---|------|
| SSGA Europe Index Equity Fund | 2.5% |
| Lyxor Eastern Europe Index ETF | 2.3% |
| SSGA USA Index Equity Fund | 2.0% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 1.9% |
| MSCI USA Source ETF | 1.8% |
| Облигации | Доля |
| DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF | 8.7% |
| PIMCO Global Inv Grade Credit Fund | 8.6% |
| Bluebay Inv Grade Bond Fund | 8.6% |
| Lithuania EEK 0% 07.07.2011 | 6.5% |
| iShares iBoxx Euro Corporate Bond | 6.1% |