

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

31 марта 2011

До 15 ноября 2003 г. пенсионный фонд Hansa V2

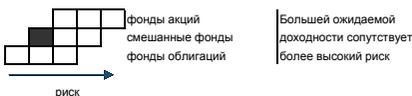
Инвестиционные принципы

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%

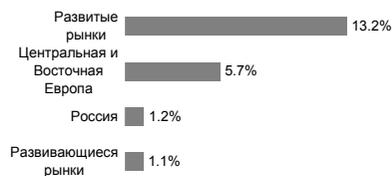
Степень риска



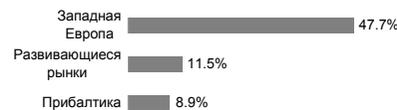
Структура портфеля



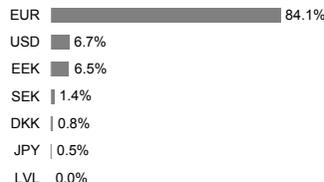
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



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.

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%

* 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 посетите ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.