

# Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

30 апреля 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, Тен. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	1998
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	1.07583 EUR
Чистая стоимость активов фонда	7 792 844 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*	0.3%	0.5%	0.1%	1.9%	14.7%	-11.4%	-6.8%	68.1%
В расчете на год				1.9%	7.1%	-4.0%	-1.4%	4.5%

	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 апреле составила 0,5%, доходность с начала года равна 0,3%.

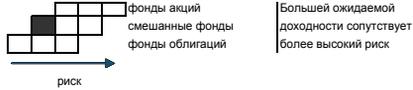
На динамику финансовых рынков в апреле наибольшее влияние оказывали новости из двух основных источников: последние шаги в денежной политике центральных банков США и Европы, а также сезон обнародования результатов деятельности компаний.

В начале апреля ЕЦБ повысил базовые процентные ставки на 0,25% под давлением инфляции. Заокеанские коллеги решили не торопиться с ужесточением денежной политики. QE3 (программа мер стимулирования экономики) более не укладывается в планы. Циклы процентных ставок в США и еврозоне перестали быть синхронными. Усиление евро во второй половине месяца также учло данный фактор. Результаты компаний особенно положительно удивили в США, и рынки акций выросли. Однако, вследствие слабости доллара, рынок акций США в евроисчислении упал на -1,39%. Для европейских акций месяц завершился хорошо. Европа была в плюсе +3,4%, в том числе Центральная и Восточная Европа +5,2%. Вложения на развивающихся рынках усиливают опасения как относительно растущей ценовой и зарплатной инфляции, так и минусами акций на конец апреля: развивающаяся Азия -0,1%, Латинская Америка -3,8%.

На основных рынках облигаций еврозоны процентные ставки слегка понизились ведомые долгосрочными ставками (немецкие 2-летние - 2 базовых пункта, 10-летние - 15 базовых пунктов). Проблемы стран периферии еврозоны далеки от уверенного разрешения, рискованные премии там резко увеличились. Однако инвесторы не согласны покупать 2-летние облигации греческого правительства даже при уровне процентов +25% в конце апреля. Рискованность размещения средств в корпоративных облигациях инвестиционного уровня в течение месяца оценивалась как низкая: кредитные премии немного снизились. Для рынков облигаций развивающихся стран месяц также прошел позитивно.

В апреле мы нейтрально оценивали краткосрочную перспективу рынков акций. Однако в мае мы продолжим с немного уменьшенной позиции в отношении облигаций. Ценовая инерция акций уменьшилась, глобальные тенденции изменения процентных ставок не являются благоприятными. В региональном разрезе наибольшее предпочтение отдаем рынкам акций США, наименьшее - европейским рынкам акций.

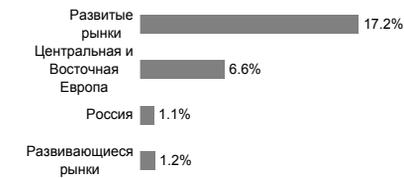
## Степень риска



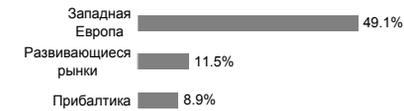
## Структура портфеля



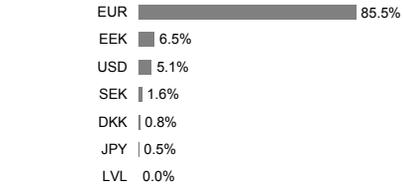
## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.2%
GAM Star US All Cap Fund	2.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.6%
SSGA Tracks Pan Euro	2.0%
SSGA USA Index Equity Fund	2.0%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.7%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.6%
Amundi Euro Corporates ETF	6.7%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.5%

\* 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