

# Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

30 июня 2011

До 15 ноября 2003 г. пенсионный фонд Hansa V2

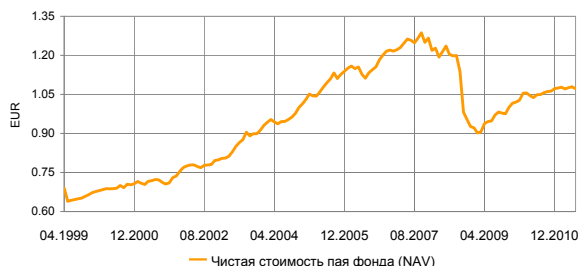
## Инвестиционные принципы

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<br>www.swedbank.ee/fondid |
| Год основания                    | 1998  |
| Чистая стоимость пая фонда (NAV) | 1.07235 EUR   |
| Чистая стоимость активов фонда   | 7 772 749 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) | 9.7%  |

## Доходность Фонда\*



|                  | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|--------|-------|------------|
| Доходность*      | 0.0%          | -0.6%   | 0.1%     | 3.3%  | 13.1%  | -10.9% | -3.6% | 67.8%      |
| В расчете на год |               |         |          | 3.3%  | 6.4%   | -3.8%  | -0.7% | 4.3%       |

|             | 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 июне составила -0,6%, доходность с начала года равна 0%.

Июнь на финансовых рынках был не по-летнему активным. Долговой кризис в Греции и замедляющиеся темпы экономического роста будоражили рынки. Долговой кризис серьезно повлиял на рискованные аппетиты инвесторов, подтолкнув их к более надежным инвестициям, например, в немецкие государственные облигации. Месяц завершился с более позитивным настроением: греческий парламент выразил доверие правительству и одобрил новые меры экономии. Кроме того, при помощи крупнейших банков Франции и Германии были достигнуты договоренности об участии частного сектора в новом пакете помощи. Таким образом, больше не существует прямых препятствий для выделения очередной финансовой помощи Греции, например, со стороны «тройки» ЕЦБ, Европейская Комиссия и МВФ. Вновь увеличившаяся безработица в США отрицательно повлияла на прогнозы о росте экономики. Однако снизившиеся в последние несколько месяцев цены на нефть и выросший в конце месяца индекс промышленного производства США несколько смягчили этот эффект.

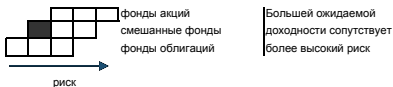
Рынки живо отреагировали на эти события: падение акций, продолжавшееся с начала месяца, завершилось их сильным ростом на последней неделе. Лучшая доходность была в Японии (+0,46% в евро исчислении). Более быстрое, по сравнению с ожидаемым, восстановление промышленного сектора после землетрясения оказало поддержку японским акциям. Российский рынок (-0,98%) также хорошо держался благодаря довольно низкому уровню цен. Слабые результаты продемонстрировали шведские акции (-6,23%): они вообще весьма чувствительны к изменениям глобального экономического цикла. Доходность остальных крупных рынков акций была в районе -3%. Динамика евро была схожей: падение начала месяца обернулось ростом, месяц был завершен средне.

В начале месяца основные рынки облигаций еврозоны были для инвесторов «тихой гаванью». В конце месяца с них начали постепенно уходить. Тем не менее, доходность осталась в плюсе. Кредитные премии бумаг периферии Европы, а также корпоративных облигаций существенно выросли под влиянием греческих событий и пока не стабилизировались. Государственные облигации развивающихся рынков завершили месяц с небольшим плюсом.

В портфеле фонда был немного уменьшен удельный вес акций за счет акций развивающейся Азии. Мы также участвовали в эмиссии облигаций Elering.

В ближайшее время ожидаем, что слабость рынков акций продолжится. Не смотря на то, что уровень цен довольно привлекателен, ожидания аналитиков в свете замедляющегося экономического роста выглядят слишком оптимистичными. Можно ожидать их коррекции в сторону снижения.

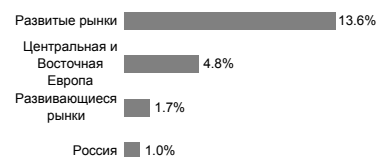
## Степень риска



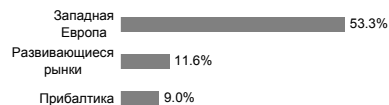
## Структура портфеля



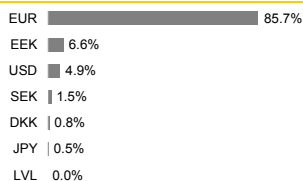
## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

| Активы                                      | Доля        |
|---|-------------|
| GAM Star US All Cap Fund                    | 2.6%        |
| SSGA USA Index Equity Fund                  | 2.0%        |
| SSGA Tracks Pan Euro                        | 2.0%        |
| MSCI USA Source ETF                         | 1.8%        |
| Hansa CEE Fund of Funds                     | 1.6%        |
| <b>Облигации</b>                            | <b>Доля</b> |
| DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF | 8.8%        |
| PIMCO Global Inv Grade Credit Fund          | 8.8%        |
| Bluebay Inv Grade Bond Fund                 | 8.7%        |
| Amundi EPU Corporates ETF                   | 6.8%        |
| Lithuania EEK 0% 07.07.2011                 | 6.6%        |

\* 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.