

# Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

31 июля 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 подводит 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

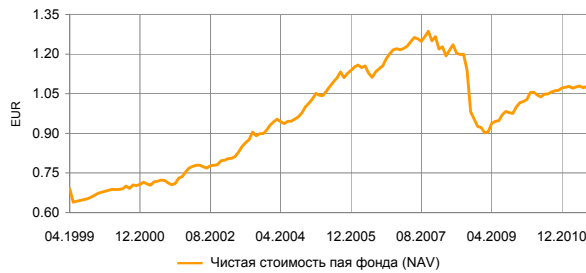
Год основания 1998

Чистая стоимость пая фонда (NAV) 1.07235 EUR  
Чистая стоимость активов фонда 7 808 228 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*	0.4%	0.4%	0.1%	2.7%	10.9%	-10.1%	-5.0%	68.5%
В расчете на год				2.7%	5.3%	-3.5%	-1.0%	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 июле составила 0,4%, доходность с начала года равна 0,4%.

В июле на финансовых рынках царил напряженность. Две первые декады месяца прошли под знаком «тления» кризиса Греции-еврозоны. Однако 21 июля принесло временное облегчение: лидеры стран еврозоны одобрили пакет мер по выходу из долгового кризиса. К концу месяца временный оптимизм угас, и денежные потоки снова устремились на основные рынки облигаций еврозоны (Германия, Франция). Это в свою очередь привело к увеличению кредитных премий для Италии и Испании, затруднило обслуживание государственного долга. Пессимизм на рынках возрос из-за опасности того, что правительство США ко 2 августа превысит действующий долговой лимит, а соглашение о новом размере лимита не будет достигнуто. К счастью, опасения не подтвердились.

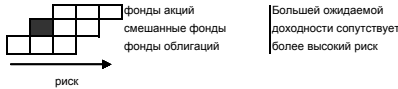
Среди рынков акций наивысшую доходность показала Япония (+4,5% в евро выражении). Этому способствовало как быстрое, превышающее ожидания, восстановление после землетрясения, так и усиление йены. Для рынка акций США (-1,1%) оптимистичным фактором стал положительный сезон публикаций квартальных отчетов компаний. Однако опасность замедления экономического роста и неопределенность касательно лимитов долга привели к снижению рынка. Для Европы (-2,5%), противостоящей долговым проблемам, и для ее важного торгового партнера – Восточной Европы (-3,5%) месяц оказался негативным. В то же время рынок акций России (+3,4%) вырос вместе с рынками развивающейся Азии (+2,4%).

На основных рынках облигаций еврозоны это был очень успешный месяц. Проценты по немецким облигациям в разрезе всех сроков снизились примерно на 50 базовых пунктов. Рисковые премии облигаций инвестиционного уровня, а также корпоративные облигации более низкого качества пострадали от роста кредитных премий для стран, страдающих от долгового кризиса. Тем не менее, вследствие серьезного снижения базовых процентов, облигации инвестиционного уровня завершили месяц в плюсе (+1,5%), а облигации развивающихся рынков показали незначительный минус (-0,1%).

Была уменьшена доля корпоративных облигаций инвестиционного уровня в портфеле фонда. Загляывая в будущее, мы по-прежнему осторожны относительно рынков акций. Рост мировой экономики подаёт признаки замедления, ликвидные потоки ослабли. Уровень цен весьма привлекателен, но одних технических показателей мало для того, чтобы повернуть рынки в рост.

\* 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.  
Ознакомиться 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

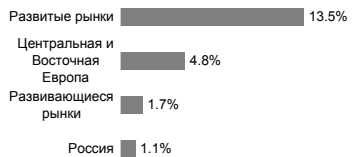
## Степень риска



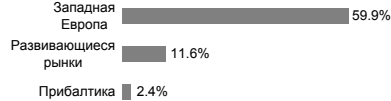
## Структура портфеля



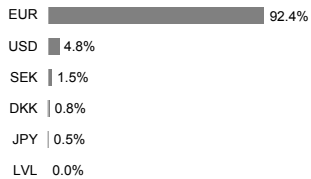
## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
GAM Star US All Cap Fund	2.6%
SSGA USA Index Equity Fund	2.0%
SSGA Tracks Pan Euro	1.9%
MSCI USA Source ETF	1.8%
Hansa CEE Fund of Funds	1.6%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.7%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.2%
Amundi Euro Corporates ETF	6.8%