

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

31 августа 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)	1.05662 EUR
Чистая стоимость активов фонда	7 599 516 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)	9.8%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-1.4%	-1.9%	-2.1%	0.7%	7.5%	-11.9%	-7.7%	65.3%
В расчете на год				0.7%	3.7%	-4.1%	-1.6%	4.1%

	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

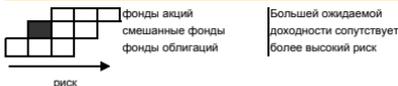
Доходность пенсионного фонда Swedbank V1 в августе составила -1,9%, доходность с начала года равна -1,4%.

Август на финансовых рынках был богат событиями, но они не принесли позитива инвесторам. Наиболее важным заголовком в дополнении к кризису еврозоны стала опасность экономического спада в развитых странах. Расширение мандата Европейского фонда финансовой стабильности в середине июля не принесло инвесторам желаемого облегчения, а Европейский центрбанк с покупками поддержки властно вмешался в ситуацию на рынках облигаций. Кроме того, продолжилось ослабление макроэкономических показателей. Если снижение экономики на периферии еврозоны ни для кого более не является сюрпризом, то серьезное ослабление роста в Германии и во Франции стало гораздо более серьезной проблемой. Сокращение бюджета и вливания в экономику для оживления экономического роста – это противоположно направленные цели. Положение дел в США несколько лучше. Хотя отчет по безработице, опубликованный в начале сентября, указывает на опасность долговременной структурной безработицы. Это может оставить экономику «тлеть» уже на долгое время.

Все вышесказанное привело к падению цен в августе практически на все рискованные активы. Среди «переводников» падения на рынках акций была Европа. Развивающаяся Европа упала на 10,2% в евро исчислениях, Восточная Европа на все 12,7%. Не смотря на усиливающийся экономический рост, к общему падению присоединились и развивающиеся рынки: Россия (-13,7%), развивающаяся Азия (-9,8%) и потерявшая несколько меньше Латинская Америка (-5,6%). Рынки акций США также завершили месяц с минусом (-5,8% в евро выражении). Благодаря тому, что отток денежных средств искал «тихие гавани», на рынках облигаций месяц снова стал позитивным в базовой еврозоне. Ведущую роль здесь играли бумаги с короткими сроками (процент по немецким 2-летним облигациям -46bp, по 10-летним -35bp). Требуемые кредитные премии очень резко выросли как у облигаций высокого, так и слабого качества. Однако из-за общего снижения корпоративные облигации инвестиционного типа завершили месяц с легким минусом (-0,5%), государственные облигации развивающихся рынков – с номинальным плюсом +0,3%.

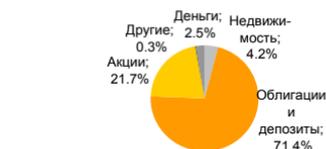
В портфеле фонда доля рынков акций была пониженной. Мы по-прежнему считаем, что перспективы рынков акций слабы, поскольку растет вероятность нового витка экономического кризиса. Однако в то же самое время благодаря привлекательному уровню цен и возможным политическим решениям не исключены и ралли облегчения. Что касается рынка облигаций в части кредитных активов, то мы по-прежнему настроены несколько более позитивно, поскольку рискованные маргиналы становятся весьма привлекательными для инвесторов.

Степень риска



Большой ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

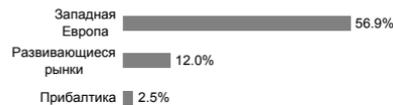
Структура портфеля



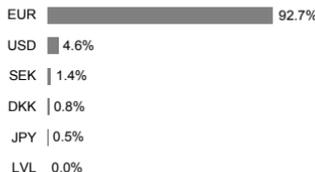
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
GAM Star US All Cap Fund	2.5%
SSGA USA Index Equity Fund	1.9%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	1.8%
SSGA Tracks Pan Euro	1.7%
Hansa CEE Fund of Funds	1.7%
Облигации	Доля
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.4%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.3%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.0%
Amundi Euro Corporates ETF	7.0%

* 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