

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

30 сентября 2011

До 15 ноября 2003 г. пенсионный фонд Hansa V2

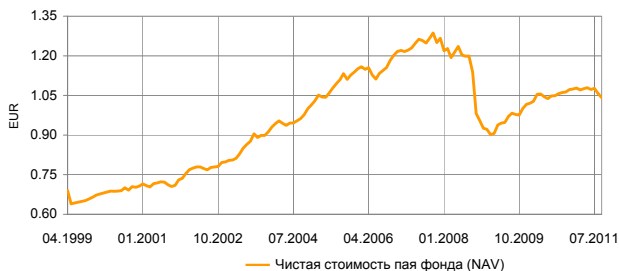
Инвестиционные принципы

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)	1.04138 EUR
Чистая стоимость активов фонда	7 671 311 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)	9.4%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-2.9%	-1.4%	-2.9%	-1.5%	6.5%	-8.5%	-9.9%	62.9%
В расчете на год				-1.5%	3.2%	-2.9%	-2.1%	4.0%

	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

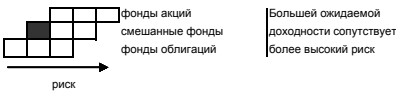
Доходность пенсионного фонда Swedbank V1 в сентябре составила -1.4%, доходность с начала года равна -2.9%.

Сентябрь не принес на финансовые рынки особенно радостных новостей. По-прежнему в воздухе витали две основные темы: долговый кризис еврозоны и вероятность падения экономики в развитых странах. Увеличение мандата Европейского финансового стабилизационного фонда (EFSF) к концу сентября было ратифицировано основными странами, обладающими политическим влиянием. Однако этого не достаточно для восстановления доверия. Европейские лидеры ничего не сказали о дальнейшем расширении финансовой мощности EFSF. Кроме того, вследствие падения экономики Греция не смогла выполнить обязательства в отношении дефицита государственного бюджета, а значит, уже в октябре страна может стать неплатежеспособной. На этом фоне евро ослабел к доллару почти на 7%. Черной тучей нависает замедление мирового экономического роста и возможное падение экономики в еврозоне. Эти факторы по-прежнему задавали направление на продажу для рискованных активов. Среди рынков акций более других потеряли развивающиеся регионы под предводительством России и Центральной и Восточной Европы (примерно -16% в евроисчислении). Прежде всего благодаря усилению иены и доллара лучшими были рынки Японии и США (+5.4% и -0.6%). Падение развитой Европы ограничилось -4.6%.

Денежные потоки в поисках тихой гавани направились в бумаги основных государств еврозоны «под предводительством» долгих сроков: проценты по немецким 2-летним бумагам -17р, по 10-летним -33р. Запрашиваемые кредитные премии очень резко выросли для облигаций как более высокого, так и более низкого качества, достигнув уровня сравнимого с уровнем кризиса в 2008 г. В то же время общий уровень процентных ставок всё же существенно ниже, чем он был тогда. Кредитная премия для Италии выросла на 72 вр, достигнув рекордных высот, и это не смотря на то, что в сентябре ЕЦБ продолжал покупки-«поддержки». Благодаря общему снижению процентных ставок, корпоративные облигации инвестиционного уровня завершили месяц с легким минусом (-0.2%), а минус у государственных облигаций развивающихся стран оказался большим (-1.5%).

В портфеле фонда удельный вес акций был сниженным. Однако в конце месяца доля акций была увеличена. Внутри этого вида активов мы теперь отдаем предпочтение европейским акциям, ценовой уровень которых стал относительно привлекательным. За этим решением кроется оценочно высокая вероятность того, что в октябре лидеры еврозоны найдут выход из кризиса, что приведет к росту рискованных видов активов.

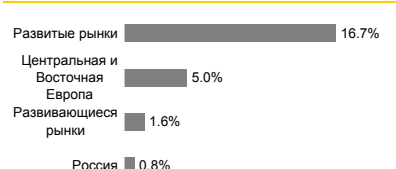
Степень риска



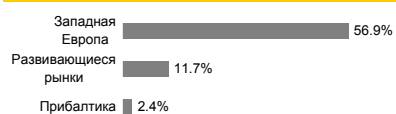
Структура портфеля



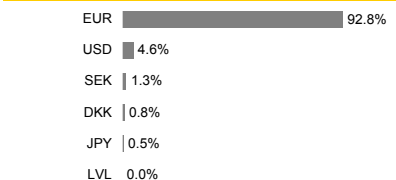
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
MSCI Europe Source ETF	3.5%
GAM Star US All Cap Fund	2.5%
SSGA USA Index Equity Fund	1.9%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.8%
MSCI USA Source ETF	1.7%
Облигации	Доля
Amundi Euro Corporates ETF	8.4%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.1%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6.7%

* 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 курса валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда. Ознакомиться с условиями и положениями фонда в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультироваться с работником банка или консультантом по