

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

30 ноября 2011

До 15 ноября 2003 г. пенсионный фонд Hansa V2

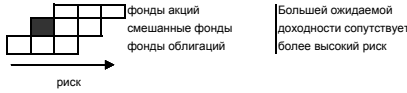
Инвестиционные принципы

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)	1.04194 EUR
Чистая стоимость активов фонда	7 737 618 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)	4.8%

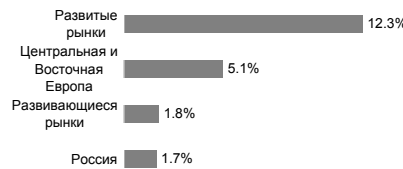
Степень риска



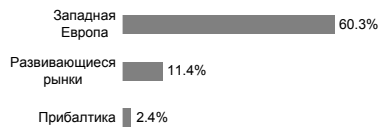
Структура портфеля



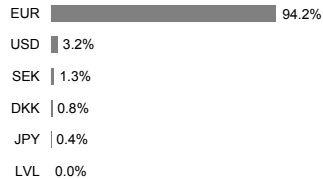
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-2.8%	-2.0%	-1.4%	-1.9%	4.1%	9.3%	-13.3%	63.0%
В расчете на год				-1.9%	2.1%	3.0%	-2.8%	3.9%

	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 ноябре составила -2,0%, доходность с начала года равна -2,8%.

В ноябре финансовые рынки не испытывали недостатка в интересных событиях. В начале месяца неожиданно рано для участников рынков ЕЦБ снизил базовые процентные ставки. Слабые экономические показатели и политическая неясность в Европе внесли свой вклад в общее падение на рынках акций. Важность политической обстановки красноречиво описывают события в Италии, когда на следующий день после отставки премьер-министра рискованные премии снизились на 1%. В конце ноября финансовые рынки были приятно удивлены скоординированными действиями Центробанков по снижению цены долларовых займов для банков. Именно банки еврозоны в последние месяцы страдали от слабой долларовой ликвидности.

В ноябре европейский долговой кризис официально достиг ядра ЕС: провалился аукцион по 10-летним немецким облигациям. Участники рынка более не рассматривают Германию в качестве «тихой гавани». На рынке облигаций Германии наблюдается разнонаправленное движение.

Если в отношении краткосрочных облигаций интерес сохранялся (процент по 2-летним -26bp), то облигации с долгим сроком до погашения продавали (процент по 10-летним +21 bp).

Среди рынков акций лучшую доходность показали рынки России (+3,7% в евро исчислении) и США (+3,3%). Худшие показатели были у Центральной и Восточной Европы (-5,9%) и Прибалтики (-4,7%). Акции Европы и Японии завершили месяц в районе -1% (в евро исчислении). На фоне этого движения рынков удачным оказалось наше тактическое решение об уменьшении позиций в акциях. При этом в российских акциях мы сохраняем больший удельный вес, а в восточно-европейских – меньший. Евро ослаб на 3%. Государственные облигации еврозоны завершили месяц с падением -1,1%, корпоративные облигации -2,4%. Проблемы в Венгрии, Латвии и Литве привели к снижению на рынках облигаций развивающихся стран (-3,3%).

В перспективе мы считаем, что потенциал рынков акций немного повысился благодаря тому, что хорошие отношения с мировым экономическим росте не подтвердились: макроэкономические показатели США преподнесли приятные сюрпризы. Поэтому мы продолжим придерживаться нейтральной позиции, занятой в ноябре. Что касается российских акций, то их доля в портфеле немного повышена. К корпоративным облигациям инвестиционного уровня в еврозоне мы относимся с осторожностью: не смотря на привлекательность процентных маржиналов, неясность всё же слишком велика.

Крупные инвестиции

Активы	Доля
GAM Star US All Cap Fund	2.5%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.9%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	1.8%
SSGA Tracks Pan Euro	1.8%
Swedbank Venemaa Aktisafond	1.7%
Облигации	Доля
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	8.5%
Amundi Euro Corporates ETF	8.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	7.8%

* 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 страхованию.