

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

31 декабря 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)	1.06112 EUR
Чистая стоимость активов фонда	8 093 056 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)	4.5%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-1.0%	1.8%	1.9%	-1.0%	4.4%	14.6%	-12.8%	66.0%
В расчете на год				-1.0%	2.2%	4.6%	-2.7%	4.1%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность*	11.1%	12.3%	6.9%	4.1%	-26.8%	9.7%	5.5%	-1.0%

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank V1 в декабре была 1,8%, доходность за 2011 г. составила -1,0%

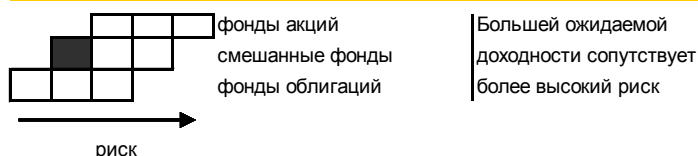
В декабре в предверии праздников настроения на рынках стали более спокойными. Готовность лидеров еврозоны при необходимости заключить межгосударственное соглашение, которое упрощает применение санкций к нарушителям бюджетной дисциплины, принесла позитив. Кроме того, ЕЦБ нашел решение проблеме финансирования банков еврозоны сейчас и в перспективе нескольких лет: кредит на три года с низкими процентными ставками на льготных условиях по гарантийному обеспечению кредита. Банки использовали предложенные возможности в существенно большей мере, чем ожидали от них рынки. План Марио Монти «спасти Италию», а также долгосрочный план о возвращении стране рейтинга AAA вступившего в должность накануне Рождества испанского премьер-министра Мариано Рахоя, указывают на четкое желание государств, погрязших в долговых проблемах, сделать конкретные шаги к выходу из кризиса. Копилка позитивных новостей пополнилась также уверенными показателями экономического роста в США, которые превзошли прогнозы.

Продолжилось улучшение индикаторов рынка занятости, позитивные сюрпризы преподнесли также показатели доверия промышленного сектора.

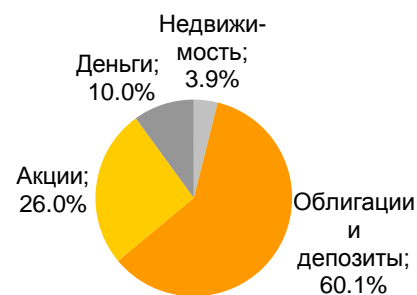
В основном развитые рынки акций укрепились, в авангарде находился рынок США (+4,7% в евроисчислении). Рынки Западной Европы также были в плюсе (+2,2%). Акции балтийских стран и Восточной Европы, напротив, были относительно слабы, завершив месяц на 4,7% и 3,9% ниже. Негативное влияние на восточно-европейские рынки оказали политические события в Венгрии. Усилились развивающиеся рынки Азии и Латинской Америки (+5,1% и +2,1% соответственно). Политическая нестабильность в России негативно отразилось на российском рынке акций (-8,5%). Тем не менее, деньги, влившиеся в акции, в массовом порядке не перетекли в облигации. Облигации также усилились. Государственные облигации как стран еврозоны (+2,1%), так и развивающихся стран (+1,4%), а также корпоративные облигации инвестиционного уровня (+2,6%) завершили месяц в плюсе. Евро ослаб на 3,7%.

В портфеле фонда была уменьшена доля государственных облигаций, поскольку в начале года проводятся изменения в компоненте гос.облигаций в портфелях фондов: мы увеличиваем долю депозитов в местных кредитных учреждениях, а также повышаем средний срок до погашения европейских облигаций. Поскольку появились признаки политической нестабильности, то в портфеле фонда были проведены изменения для снижения удельного веса российских акций, которые ранее были в перевесе, и повышения удельного веса восточно-европейских акций. Что касается будущего, то касательно рынков акций мы сохраняем нейтральные позиции. Риски, связанные с еврозоной уравниваются другими факторами, такими как ожидание экономического роста в США и улучшение ликвидности в еврозоне.

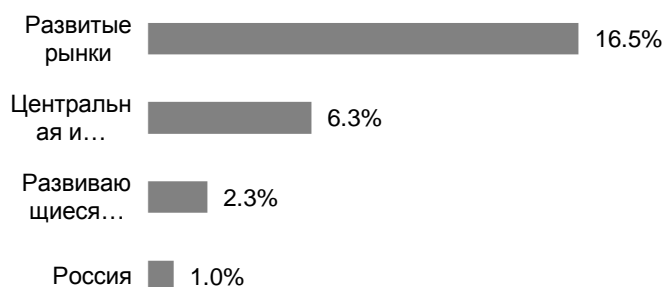
Степень риска



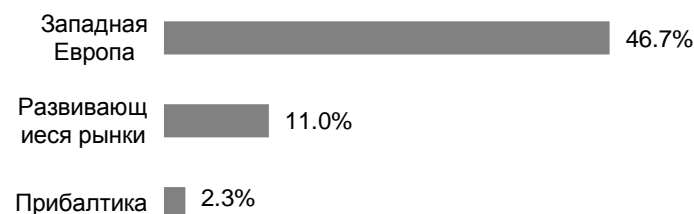
Структура портфеля



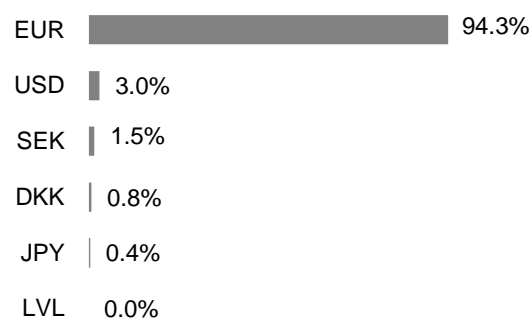
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Активы	Доля
Акции	
MSCI Europe Source ETF	3.4%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.9%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.6%
MSCI USA Source ETF	2.5%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.8%
Облигации	
Amundi Euro Corporates ETF	8.1%
iShares € Corporate Bond Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.6%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%

* 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 посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.