

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

31 января 2012

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)	1.08778 EUR
Чистая стоимость активов фонда	8 319 228 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)	4.7%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	2.5%	2.5%	2.3%	1.2%	6.6%	18.1%	-10.8%	70.2%
В расчете на год				1.2%	3.3%	5.7%	-2.3%	4.2%

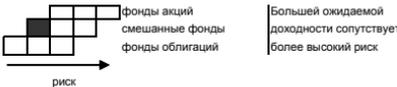
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность*	11.1%	12.3%	6.9%	4.1%	-26.8%	9.7%	5.5%	-1.0%

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank V1 в январе 2012 года составила 2,5%. Новый год на финансовых рынках начался с позитивного настроения. Вместе с периодом спокойствия, начавшегося в декабре, это в определенной степени сломало прошлогодний стереотип ожиданий. И хотя Греция напомнила рынкам, что в этом году многие важные проблемы ждут своего решения, чтобы государству не пришлось покидать еврозону, инвесторы решили сосредоточиться на позитивном развитии более важных с экономической точки зрения стран – Италии и Испании. В результате кредитные премии по 10-летним итальянским облигациям упали в начале года с рекордного уровня на 111 базовых пунктов. Снижение расходов по процентам увеличивает шансы на то, что государство сможет выйти победителем из борьбы с проблемами дефицита и внешнего долга. Приятный сюрприз преподнес также экономический рост в еврозоне. Показатели перспективы развития промышленного сектора, а также ситуация в секторе услуг дают сигналы об улучшении. Признаки улучшения экономической активности были отмечены и в других регионах, в том числе и в США, и в Китае. Все основные рынки акций усилились. В авангарде были развивающиеся рынки: Восточная Европа (+13,3%, все данные по доходности в евро исчислении), Россия (+11,3%), Латинская Америка (+11,7%) и развивающаяся Азия (+8,9%). Скромным был лишь рост в странах Балтии (+1,9%). Развитые рынки также остались в плюсе по результатам месяца: Европа (+3,8%), США (+3,8%) и Япония (+3,6%). Особенно хорошие результаты показала Швеция (+5,1%). Рынки облигаций вдохновились за счет роста рискованных аппетитов. Если процентные ставки на основных рынках облигаций в еврозоне остались в общих чертах без изменений, то рискованные премии облигаций стран-периферии, а также облигаций инвестиционного уровня и корпоративных облигаций более низкого качества, существенно снизились в течение месяца. В этом же направлении двигались государственные облигации развивающихся стран, доминируемые в евро. За месяц они подорожали в среднем на 2,5%. Инвесторы сменили отношение на положительное после того, как тональность венгерского правительства в отношении требований Европейского Союза смягчилась, стал возможным компромисс. В перспективе мы настроены умеренно позитивно в отношении рынков акций. В начале февраля мы увеличили долю европейских, в том числе и восточно-европейских, акций в портфеле, поскольку настроения рынков касательно еврозоны заметно улучшились. Кроме того, при поддержке агрессивной политики центробанка предложение денег в европейском экономическом пространстве значительно усилилось. Что касается портфеля облигаций, то мы отдаем предпочтение активам с наивысшим потенциалом доходности. Однако мы осторожно относимся к слишком быстрому снижению рискованных премий.

* 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

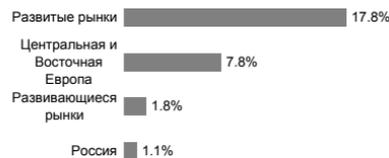
Степень риска



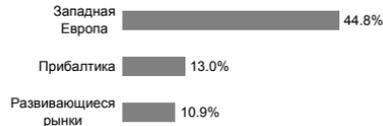
Структура портфеля



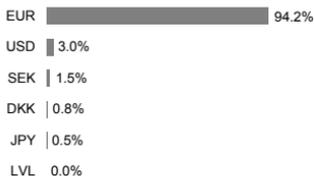
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
Luxor Eastern Europe Index ETF	4.5%
MSCI Europe Source ETF	4.0%
MSCI USA Source ETF	3.1%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.6%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.8%
Облигации	Доля
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%
Luxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.8%