

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

29 февраля 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

Отделения Swedbank, Тел. 631 0310
www.swedbank.ee/fondid

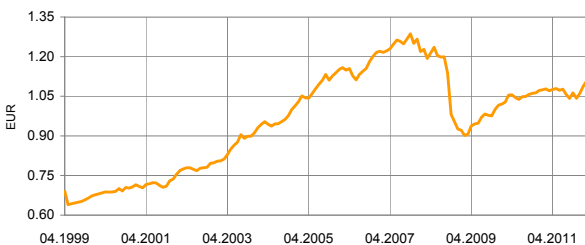
Год основания 1998

Чистая стоимость пая фонда (NAV) 1.10698 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 8 346 884 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) 4.4%

Доходность Фонда*



— Чистая стоимость пая фонда (NAV)

	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	4.3%	1.8%	6.2%	2.7%	7.7%	22.8%	-9.0%	73.2%
В расчете на год				2.7%	3.8%	7.1%	-1.9%	4.3%

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

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank V1 в феврале составила 1,8%, доходность с начала года равна 4,3%.

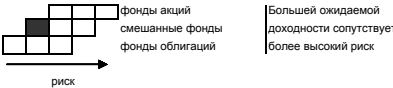
В феврале на финансовых рынках продолжали властвовать позитивные, дружественные к риску настроения. После почти целого года рынки акций увидели два месяца роста подряд, а на рынках облигаций наблюдался устойчивый интерес к покупкам. На участников рынка положительно повлияло соглашение о новом пакете помощи Греции, а также более сильные по сравнению с ожиданиями перспективы экономического роста в США. Отрицательным фактором стала рекордно высокая цена на нефть, связанная с иранским ядерным проектом. В конце месяца Европейский Центробанк (ЕЦБ) выдал вторую порцию трехлетних дешевых кредитов коммерческим банкам. Общая сумма кредитов вместе с кредитами, выданными в декабре, составила более 1 триллиона евро. По сравнению с декабрем (523 банка) в этот раз операция достигла и мелкие банки: возможность дешевого рефинансирования получили почти 800 банков. Имеет место очень мощный метод нормализации межбанковского кредитного рынка. По крайней мере, сейчас кажется, что этот метод себя оправдывает. Усилились все основные рынки акций. Высокая цена нефти оказала поддержку России (+9,3%, в тесно связанной с евро-зоной посредством экспорта Швеции (+7,6%), Европа, Япония и США завершили месяц с ростом 4,1%, 2,8% и 2,1% соответственно. При этом на показатели двух последних рынков повлияло ослабление домашних валют по отношению к евро: доллар почти на 2%, йена около 8%. Доходность крупных развивающихся рынков была в районе +3%.

Позитивный настрой был и на рынках облигаций. На рынках облигаций при относительно привлекательных процентных ставках сохранялся интерес инвесторов к кредитным продуктам разного уровня качества, рискованные премии которых существенно снизились в течение месяца. Тем не менее, реального оттока средств из надежных облигаций не наблюдалось. Проценту по немецким бумагам в разрезе всех сроков остались неизменными. Можно считать, что на финансовых рынках пришли абсолютно новые деньги и что банки воспользовались ликвидным «шприцом» ЕЦБ для покупки итальянских и испанских облигаций. Государственные евро-облигации развивающихся стран за месяц подорожали в среднем на 3,3%.

В марте положительные настроения относительно рынков акций снова найдут отражение в портфеле фонда. Климат на рынке – позитивный, уровень цен – по-прежнему относительно привлекательный, а высокая цена на нефть пока не представляет угрозы для роста экономики. На рынках облигаций мы продолжим с большой позицией по кредитным продуктам, открытой в начале февраля. Этому способствуют улучшившиеся условия ликвидности банков на рынках облигаций.

* 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. Основываясь 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.

Степень риска

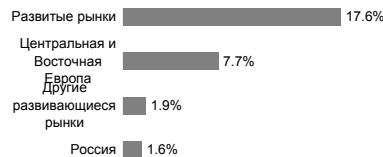


Большая ожидаемая доходности сопутствует более высокий риск

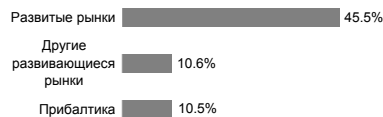
Структура портфеля



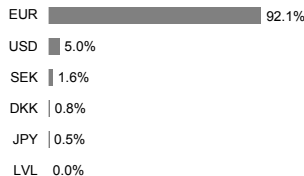
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
Lyxor Eastern Europe Index ETF	4.5%
MSCI Europe Source ETF	3.9%
MSCI USA Source ETF	3.2%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Распределение портфеля облигаций	Доля
iShares € Corporate Bond Fund	8.4%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.9%
Amundi Euro Corporates ETF	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%