

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

31 марта 2012

До 15 ноября 2003 г. пенсионный фонд Hansa V2

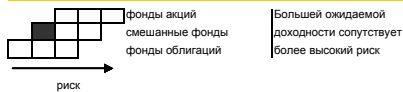
Инвестиционные принципы

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)	1.10913 EUR
Чистая стоимость активов фонда	8 354 826 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%

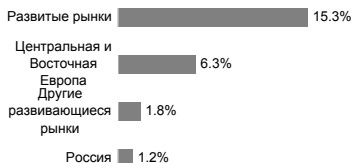
Степень риска



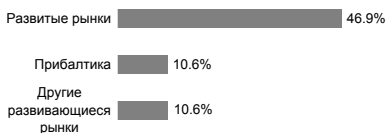
Структура портфеля



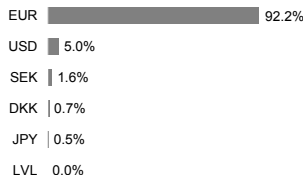
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяца	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	4.5%	0.2%	4.5%	3.6%	5.2%	22.4%	-9.2%	73.5%
В расчете на год				3.6%	2.6%	7.0%	-1.9%	4.3%

	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 марте составила 0,2%, доходность с начала года равна 4,5%.

В марте на финансовых рынках наблюдались переменчивые настроения: для рискованных активов месяц начался и завершился негативно, а в середине месяца стабильные тенденции. Европейский долговой кризис постепенно сходит с орбиты интересов рынка. До сих пор на рынках существовали опасения о расширении кризиса на другие страны. Денежные вливания в коммерческие банки со стороны ЕЦБ в конце февраля существенно снизили этот риск. Влияние дополнительных вливаний в ликвидность можно напрямую отследить по динамике 6-месячного Euribor: в марте Euribor снизился с 1,28% до 1,08% не смотря на то, что ЕЦБ оставил курс базовых процентных ставок без изменений, а также не «намекал» на возможное снижение процентных ставок в ближайшем будущем. Рынки снова сконцентрировались на опасениях по поводу замедления экономического роста. В центре опасений несколько неожиданно оказался Китай: поступившие оттуда новости преподнесли негативные сюрпризы.

В итоге лучшую доходность на рынках акций продемонстрировали США (+3,4%, все показатели доходности приведены в евро исчислении). Худшие показатели были у февральского рынка №1 - России (-6,5%). Латинская Америка и страны Центральной и Восточной Европы оказались в районе -3%. При этом рынки балтийских стран выросли на +1,6%. Если в Европе доходность была около нуля, то шведские акции остались в минусе (-2,7%), а японские акции выросли на +1,5%.

На рынках облигаций месяц прошел спокойно. Безрисковые процентные ставки (Германия) по всем срокам практически не изменились. В динамике изменения ставок в еврозоне особенно выделялось увеличение ликвидности рискованных премий для Испании. Страна становится центром негативных новостей, уровень безработицы очень высокий (23%), дефицит госбюджета превышает ожидания, долгосрочные процентные ставки составляют почти 6%, что может оказаться весьма обременительным для правительства. И корпоративные облигации инвестиционного уровня, и государственные евро-облигации развивающихся стран за месяц подорожали примерно на 1%. В качестве кредитный портфель фонда были добавлены недавно выпущенные 6-летние облигации Eesti Energia.

В начале апреля мы снизили удельный вес акций в портфеле фонда и продолжаем позиционировать себя нейтрально. И хотя мы ждем, что акции принесут более высокую доходность, глобальная ликвидность на рынках стала хуже из-за сужившейся ликвидности на развивающихся рынках. В то же время региональный перевес европейских акций положительно отражается как в моментах ликвидности, так и ценовой привлекательности.

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	3.9%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.0%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.7%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
MSCI USA Source ETF	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	8.0%
Amundi Euro Corporates ETF	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%

* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и сокращаться. 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.