

# Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

30 апреля 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)	1.10840 EUR
Чистая стоимость активов фонда	8 302 098 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)	4.1%

## Доходность Фонда\*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	4.5%	-0.1%	1.9%	3.0%	5.0%	18.1%	-9.9%	73.4%
В расчете на год				3.0%	2.5%	5.7%	-2.1%	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 апреле составила -0,1%, доходность с начала года равна 4,5%.

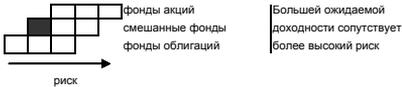
В апреле взгляды финансовых рынков вновь были устремлены на Европу: предвыборный период во Франции и в Греции, отставка правительства в Голландии, отставание Испании от целей по бюджету в совокупности с показателями, говорящими о замедлении роста экономики в еврозоне, не вселяли особого оптимизма в инвесторов. Кроме того, что страны периферии еврозоны показали более слабый рост экономики по сравнению с прогнозами, некоторые индикаторы говорят и о замедлении темпов роста в Германии и во Франции. Фаворит французских выборов – Ф.Олланд (Hollande) – обещал вновь пересмотреть заключенное бюджетное соглашение по еврозоне. Вероятно, что в Греции нынешняя коалиция, поддерживающая методы экономики, потеряет места в парламенте. Как следствие, способность к реформам в стране снизится.

В апреле среди регионов в портфеле акций пенсионного фонда лучшие показатели доходности были в странах Балтии (+6,4%, все данные в евро-исчислении). Тон задавали Tallink, Olympic и Invalda. В плюсе завершили месяц и развивающаяся Азия (+1,3%), и США (+0,1%). Евро подешевел относительно доллара на -0,8%. Прочие важные регионы были в минусе: Латинская Америка (-3,1%), Западная и Восточная Европа (-1,7% и -2,1%), Швеция (-2,1%), Россия (-0,7%). В портфеле облигаций положительную доходность продемонстрировал безрисковый вид активов. Проценты по немецким бумагам упали в разрезе всех сроков до погашения примерно на 13 базовых пунктов. В то время как рискованные премии по голландским облигациям пережили лёгкий испуг в течение нескольких дней из-за правительственного кризиса, кредитные премии по испанским 10-летним облигациям выросли на 54 базовых пункта. И это не смотря на успешно проведенные аукционы по государственным облигациям. Государственные облигации развивающихся стран, номинированные в евро, также завершили месяц с плюсом (+0,9%). Основой этого стала договоренность между Европейской Комиссией и правительством Венгрии о начале переговоров касательно пакета финансовой помощи.

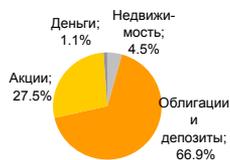
Что касается мая, то мы вновь настроены положительно в плане рынков акций. После недавнего падения на рынках и вместе с улучшившимися показателями прибыли, изменились и настроения, а относительный уровень цен стал привлекательным. Благодаря снижению цены на нефть наша модель экономического цикла стала поддерживать акции, как вид активов. На рынках облигаций мы по-прежнему положительно относимся к активам с кредитным риском. Предпочтение отдается европейским корпоративным облигациям и глобальным облигациям со спекулятивным рейтингом. В основном балансы компаний сильны, показатели неплатежеспособности низкие, ликвидность на рынках высокая.

\* 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. Связьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетите ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

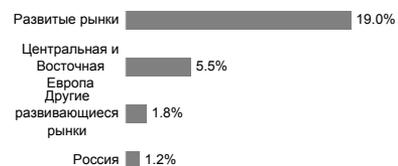
## Степень риска



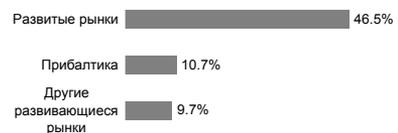
## Структура портфеля



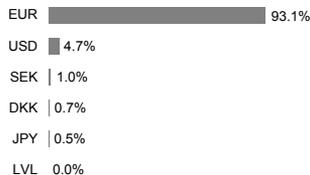
## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	6.5%
MSCI USA Source ETF	3.1%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.0%
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	8.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.0%
Amundi Euro Corporates ETF	6.8%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	5.0%