

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

31 мая 2012

До 15 ноября 2003 г. пенсионный фонд Hansa V2

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Стратегия равновесия) – это договорной инвестиционный фонд, созданный для обеспечения добровольной накопительной пенсии. Целью Фонда является долгосрочный рост его активов и обеспечение посредством этого дополнительного дохода владельцам паев Фонда после их выхода на пенсию. Фонд вкладывает до 30% своих активов в ценные бумаги с риском акций. Остальная часть имущества Фонда инвестируется в облигации, инструменты денежного рынка, вклады, недвижимость и прочие активы.

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)	1.09671 EUR
Чистая стоимость активов фонда	7 968 054 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)	4.2%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	3.4%	-1.1%	-0.9%	1.6%	5.0%	16.0%	-12.0%	71.6%
В расчете на год				1.6%	2.5%	5.1%	-2.5%	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 мае составила -1,1%; доходность с начала года 3,4%.

Май на финансовых рынках прошел в лихорадочных настроениях. Греция привлекла к себе особое внимание, когда новоизбранный парламент не смог сформировать правительство, не смотря на многочисленные попытки, и был распущен. Однако государство, не имеющее действующего правительства, не может получить поддержку от международных кредиторов. Согласно оценкам, собственных финансовых средств Греции хватит примерно на месяц. Риск выхода Греции из еврозоны и связанный с этим риск финансового шока существенно выросли, хотя по нашим оценкам, вероятнее всего будет достижение договоренностей, например, с Тройкой. Кроме того, существуют индикаторы дальнейшего замедления экономики в еврозоне в целом. Новости об экономике США, поступающие в течение месяца, также были скорее негативными. Большим разочарованием для инвесторов стала обнародованная в начале мая статистика рынка труда.

Мировые рынки акций упали, достигнув к концу месяца уровня начала года. В мае рынки акций упали, достигнув к концу месяца уровня начала года. Среди развитых регионов больше других пострадали западноевропейские акции (-6,1%), находящиеся в негативном фокусе инвесторов; в том числе шведские акции (-8,8%). В то же время, благодаря существенному укреплению доллара относительно евро (+6,6%) американские акции завершили месяц в плюсе (+0,34%, все данные по доходности даны в евро исчислении). Среди развивающихся регионов больше других потеряли акции России (-15,1%) и Восточной Европы (-11,7%). Доходность в Латинской Америке составила -7,1%. Новости об остывании экономики Китая оказали негативное влияние на рынки акций развивающейся Азии. Однако благодаря слабости евро, вызванной углублением долгового кризиса, регион завершил месяц с показателем всего -3,1%.

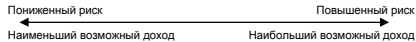
Потеря инвесторами желания рисковать проявилось в портфелях облигаций посредством снижения процентных ставок по немецким облигациям в разрезе всех сроков до погашения.

Самое большое снижение наблюдалось у бумаг с долгим сроком (проценты по 10-летним облигациям упали на 46 базовых пунктов, по 2-летним – на 8 пунктов). Это объясняется тем, что к концу месяца проценты по краткосрочным облигациям достигли нулевого или даже отрицательного уровня. Таким образом, дальнейшее падение процентных ставок более не возможно. Отрицательные процентные ставки говорят о том, что инвесторы готовы доплатить, чтобы быть уверенными в сохранении номинальной стоимости своих инвестиций. Рисковые премии по облигациям всех категорий риска выросли: как для облигаций периферии еврозоны, так и для бумаг инвестиционного уровня и бумаг более низкого качества.

В июне в рамках портфеля Фонда мы настроены осторожно относительно рынков акций. Поэтому сохраняем удельный вес акций на нейтральном уровне. Упавшие цены на нефть способствуют росту частного потребления. Глобальный спад мировой экономики в течение следующих двух кварталов маловероятен. Мы считаем, что в долгосрочной перспективе европейские акции достигли очень привлекательного ценового уровня по сравнению с другими регионами.

* 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 страхованию.

Степень риска

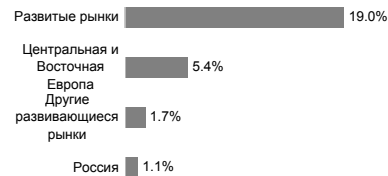


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

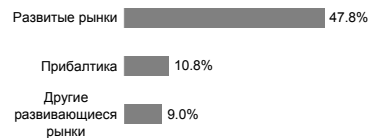
Структура портфеля



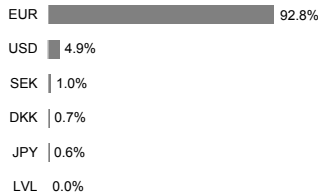
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	6.3%
MSCI USA Source ETF	3.2%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.8%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Распределение портфеля облигаций	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.6%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.4%
iShares € Corporate Bond Fund	8.4%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.5%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	5.2%