

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

30 ноября 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
Год основания	1998
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	1.17907 EUR
Чистая стоимость активов фонда	9 226 341 EUR
Волатильность (данные за 3 года)	4.1%
Плата за управление	1.2%
Плата за вступление в фонд	1.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Доходность Фонда*

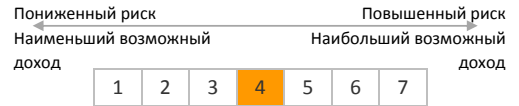


	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	11.1%	2.2%	3.3%	13.2%	11.0%	17.8%	-5.7%	84.5%
В расчете на год				13.2%	5.3%	5.6%	-1.2%	4.6%
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность*	11.1%	12.3%	6.9%	4.1%	-26.8%	9.7%	5.5%	-1.0%

Крупные инвестиции

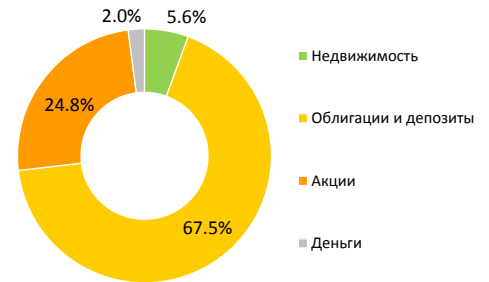
Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	4.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.3%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.5%
MSCI USA Source ETF	2.5%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Распределение портфеля облигаций	Доля
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.9%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.9%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.0%

Степень риска

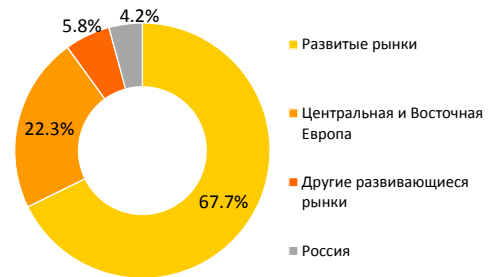


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Структура портфеля



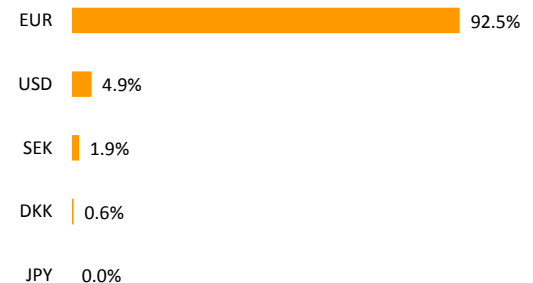
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по региону



Портфель по валютам



* 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.

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 по номеру +372 613 1606.

Пенсионный фонд Swedbank V1 (Сбалансированная стратегия)

30 ноября 2012

До 15 ноября 2003 г. пенсионный фонд Hansa V2

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank V1 в ноябре составила 2.2%. Доходность с начала года составляет 11.1%.

Ноябрь на финансовых рынках был полон событиями. Тон задавали выборы президента Соединённых Штатов, а также последовавшие за ними переговоры об избежании т.н. «бюджетной ямы». По-прежнему оставалось в фокусе всё, касающееся пакета помощи Греции.

Президентские выборы в Соединённых Штатах принесли победу нынешнему президенту от демократов Барак Обама. Согласно оценкам многих аналитиков для финансовых рынков такой исход событий стал негативным, поскольку, хотя в Сенате большинство у демократов, Палату представителей контролируют республиканцы, а это усложняет достижение договорённостей. Первым ключевым вопросом, которые партии должны решить, – это как снизить влияние т.н. «бюджетной ямы» на экономику: в начале 2013 г. истекает срок действия налоговых послаблений и прочих методов снижения дефицита бюджета. Вторая половина ноября показала, что, не смотря на изначально положительную риторику, ни одна из партий не захотела отступить от своих позиций. В качестве положительного аспекта переизбрания Обамы стоит отметить, что, скорее всего, политика Федерального Резерва в долгосрочной перспективе останется либеральной и способствующей экономическому росту.

Очередной кредитный платёж Греции снова стоял в ноябрьской повестке дня. Без него государство ждало банкротство вкупе с непрогнозируемыми последствиями для финансовых рынков и экономической среды. Как и в прошлые разы проводились острые переговоры на разных уровнях. Греческий парламент принял очередной пакет мер экономии. В итоге соглашение было достигнуто, и быстрого банкротства Греции удалось избежать и на этот раз.

Глобальная экономическая ситуация в ноябре, продемонстрировав признаки усиления, была на руку рискованным видам активов. Хотя в региональном разрезе показатели экономического роста серьёзно отличались. Европейская экономика, по-прежнему, на низком уровне. В то же время важный индекс Германии IFO улучшил своё значение впервые с марта 2012 г. Статистика, обнародованная в Соединённых Штатах, превзошла ожидания рынков. Прежде всего, благодаря улучшению ситуации в секторе недвижимости и росту продаж автомобилей. В ряде регионов негативное влияние на экономическую ситуацию в ноябре оказал ураган Сэнди. Экономические показатели Китая также говорят, скорее, о стабилизации экономики, а также о возможном сценарии «мягкой посадки».

Среди рынков акций самую высокую доходность в региональном разрезе в ноябре показала Восточная Европа, окрепшая на 3,0% (все показатели доходности даны в евро исчислении). Индексы акций Швеции и Европы далеко не отстали от этого показателя, показав рост 2,4% и 2,2% соответственно. А вот акции Балтийского региона подешевели на 0,9%. Негативное влияние на рынок оказала компания Silvano Fashion Group, результаты деятельности которой за третий квартал разочаровали инвесторов. Индекс развивающейся Азии вырос на 2,3%, японский рынок акций на 2,1%, рынок акций США на 0,3%. В ноябре в минусе остались индексы России и Латинской Америки с результатами 0,9% и 1,9% соответственно. Евро завершил месяц практически на том же уровне, на котором и начал.

На рынках облигаций немного упали безрисковые процентные ставки: десятилетние облигации Германии на -8 базовых пунктов, двухлетние на -4 базовых пунктов. Учитывая общий низкий уровень процентных ставок, индекс доходности европейских гособлигаций с рейтингом AAA-A JP Morgan показал очень хороший результат 0,95%.

Продолжился приток в активы с высоким кредитным риском. В нашем портфеле с позитивным результатом завершили месяц как облигации со спекулятивным рейтингом, так и фонды облигаций компаний развивающихся рынков. Лучшую доходность (1,0%) среди долгового вида активов в нашем портфеле показали деноминированные в евро гособлигации развивающихся стран. Доходность корпоративных облигаций инвестиционного уровня стран еврозоны составила +0,6%.

В краткосрочной перспективе мы сохраняем нейтральные позиции в акциях, т.к. по нашим оценкам положительные и отрицательные риски находятся в равновесии. Технические индикаторы относительно акций в основном негативные, т.к. рынки акций опираются на перспективы роста экономики и уровень цен акций. Внутри рынков акций мы позитивно смотрим на европейские акции, прежде всего, благодаря более выгодному уровню цен по сравнению с другими рынками.

На рынках облигаций мы сохраняем перевес в более рискованных видах активов: в корпоративных облигациях стран еврозоны, в облигациях спекулятивного уровня, обладающих рейтингом, и в корпоративных облигациях развивающихся рынков. Низкий уровень процентных ставок вынуждает многих инвесторов переходить в активы, предлагающие более высокую доходность. В условиях продолжающегося (хотя и медленного) роста экономики платёжеспособность компаний остаётся на приемлемом уровне. Мы настороженно относимся к перспективам долгосрочных государственных облигаций: по сравнению с возможными рисками возможность роста этих облигаций ограничена.

* 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.

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 по номеру +372 613 1606.