

Пенсионный фонд Swedbank V2 (Стратегия роста)

30 апреля 2011

Инвестиционные принципы

Основная цель пенсионного фонда - обеспечить дополнительный доход владельцам паяв после их выхода на пенсию. Целью инвестиционной деятельности фонда является стабильный рост капитала в долгосрочной перспективе. 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	2003
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.84285 EUR
Чистая стоимость активов фонда	16 257 033 EUR
Плата за управление	1.3%
Плата за вступление в фонд	1.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	13.8%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	0.3%	0.5%	0.3%	3.9%	26.2%	-14.9%	-10.6%	31.0%
В расчете на год				3.9%	12.4%	-5.2%	-2.2%	3.7%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность*	14.7%	22.5%	12.9%	6.1%	-39.0%	15.0%	10.5%	

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank V2 в апреле составила 0,5%, доходность с начала года равна 0,3%.

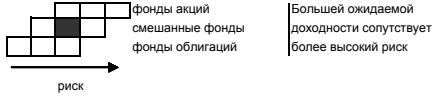
На динамику финансовых рынков в апреле наибольшее влияние оказывали новости из двух основных источников: последние шаги в денежной политике центральных банков США и Европы, а также сезон обнародования результатов деятельности компаний.

В начале апреля ЕЦБ повысил базовые процентные ставки на 0,25% под давлением инфляции. Заокеанские коллеги решили не торопиться с ужесточением денежной политики. QE3 (программа мер стимулирования экономики) более не укладывается в планы. Циклы процентных ставок в США и еврозоне перестали быть синхронными. Усиление евро во второй половине месяца также учло данный фактор. Результаты компаний особенно положительно удивили в США, и рынки акций выросли. Однако, вследствие слабости доллара, рынок акций США в евро-исчислении упал на -1,39%. Для европейских акций месяц завершился хорошо. Европа была в плюсе +3,4%, в том числе Центральная и Восточная Европа +5,2%. Вложения на развивающихся рынках усиливали опасения как относительно растущей ценовой и зарплатной инфляции, так и минусами акций на конец апреля: развивающаяся Азия -0,1%, Латинская Америка -3,8%.

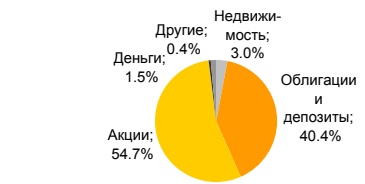
На основных рынках облигаций еврозоны процентные ставки слегка понизились ведомые долгосрочными ставками (немецкие 2-летние - 2 базовых пункта, 10-летние - 15 базовых пунктов). Проблемы стран периферии еврозоны далеки от уверенного разрешения, рискованные премии там резко увеличились. Однако инвесторы не согласны покупать 2-летние облигации греческого правительства даже при уровне процентов +25% в конце апреля. Рискованность размещения средств в корпоративных облигациях инвестиционного уровня в течение месяца оценивалась как низкая: кредитные премии немного снизились. Для рынков облигаций развивающихся стран месяц также прошел позитивно.

В апреле мы нейтрально оценивали краткосрочную перспективу рынков акций. Однако в мае мы продолжим с немного уменьшенной позиции в отношении облигаций. Ценовая инерция акций уменьшилась, глобальные тенденции изменения процентных ставок не являются благоприятными. В региональном разрезе наибольшее предпочтение отдаем рынкам акций США, наименьшее - европейским рынкам акций.

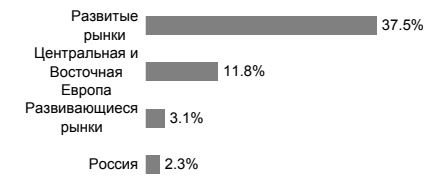
Степень риска



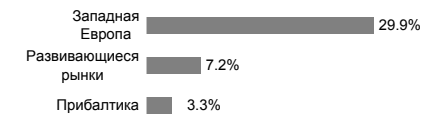
Структура портфеля



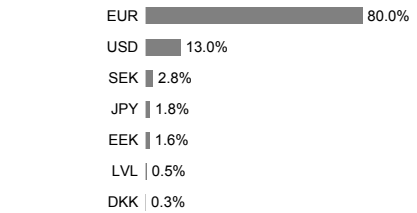
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	7.5%
SSGA Tracks Pan Euro	5.6%
GAM Star US All Cap Fund	4.7%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.9%
Aviva CEE Equity Fund	3.9%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.3%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	4.5%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.7%
Bluebay High Yield Bond Fund	2.7%

* 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.