

Пенсионный фонд Swedbank V2 (Стратегия роста)

31 мая 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)	0.84561 EUR
Чистая стоимость активов фонда	16 235 212 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)	13.6%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	0.6%	0.3%	-0.1%	6.6%	23.9%	-16.8%	-6.2%	31.4%
В расчете на год				6.6%	11.3%	-5.9%	-1.3%	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 мае составила 0,3%, доходность с начала года равна 0,6%.

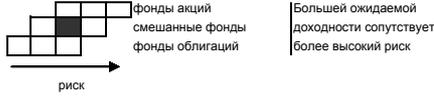
На динамику финансовых рынков в мае повлияло с одной стороны масштабное повторное поднятие тематики Греции и с другой стороны предупредительные сигналы о возможном замедлении экономического роста США. Первая тема в основном повлияла на готовность к принятию риска инвесторами, и наглядным выражением ее снижения являлся в целом отрицательный месяц на рынках акций и активные покупки на рынках базовых процентных ставок евро вне зависимости от относительно непривлекательных уровней процентных ставок. При этом валюта евро ослабила позиции на 2,8%. При этом поток новостей из-за океана должен в дальнейшем оказать на евро скорее поддерживающее влияние, поскольку денежные политики двух крупных экономических зон – США и зоны евро – все больше теряют синхронность, причем первая по-прежнему имеет склонность к корректирующей, а последняя, ссылаясь на угрожающее давление инфляции, к устрожающейся политике. В последний месяц ожидания рынков в отношении роста базовой процентной ставки все же стали значительно более сдержанными.

В портфеле акций фонда благодаря движению валют месяц был наиболее положительным на рынках за пределами зоны евро – в США +2,0% (измеряя в евро), в развивающихся государствах Азии +2,14% и в Японии +1,51%. Самую отрицательную доходность продемонстрировали рынки акции государств Балтии -5,6%, наряду с Россией 2,4% и ЦВЕ в более широкой перспективе -1,5%. На базовых рынках облигаций зоны евро процентные ставки находились на равномерном и четком спаде (облигации Германии на 2 года и 10 лет -22бп). Премии за риск облигаций предприятий с рейтингом инвестиционного класса остались практически на неизменном уровне, и доходность в среднем в районе +0,9%. Кредитные премии на облигации развивающихся рынков немного выросли.

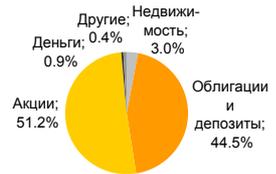
В ближайшем будущем мы по-прежнему ожидаем от рынков акций более низкой доходности, чем от рынков облигаций. Все же в глобальном масштабе ликвидность улучшилась, и падение цены на нефть в течение месяца оказывает меньшее давление, чем раньше, на перспективы экономического роста. При этом ценовой момент акций ослаб, а толерантность к риску инвесторов уменьшилась. Ключевым риском является замедление глобального экономического роста. В региональном плане мы оказываем наибольшее предпочтение рынкам акций США, и наименьшее – рынкам акций Европы.

* 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.

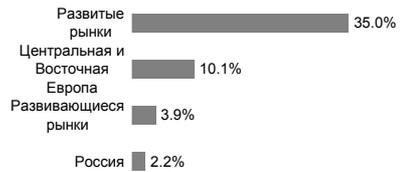
Степень риска



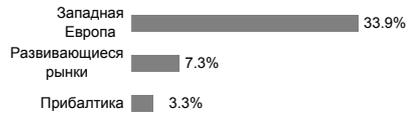
Структура портфеля



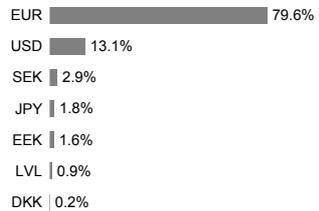
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	7.6%
GAM Star US All Cap Fund	4.8%
SSGA Tractors Pan Euro	4.4%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.9%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.2%
Облигации	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.4%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6.5%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.7%