

Пенсионный фонд Swedbank V2 (Стратегия роста)

31 июля 2011

Инвестиционные принципы

Основная цель пенсионного фонда - обеспечить дополнительный доход владельцам паев 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) 0.83530 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 16 167 915 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) 13.3%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-0.7%	0.0%	-0.9%	4.7%	17.8%	-12.0%	-8.7%	30.6%
В расчете на год				4.7%	8.5%	-4.2%	-1.8%	3.5%

	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 июле составила 0%, доходность с начала года равна -0.7%.

В июле на финансовых рынках царил напряженность. Две первые декады месяца прошли под знаком «тления» кризиса Греции-еврозоны. Однако 21 июля принесло временное облегчение: лидеры стран еврозоны одобрили пакет мер по выходу из долгового кризиса. К концу месяца временный оптимизм угас, и денежные потоки снова устремились на основные рынки облигаций еврозоны (Германия, Франция). Это в свою очередь привело к увеличению кредитных премий для Италии и Испании, затруднило обслуживание государственного долга. Пессимизм на рынках возрос из-за опасения того, что правительство США ко 2 августа превысит действующий долговой лимит, а соглашение о новом размере лимита не будет достигнуто. К счастью, опасения не подтвердились.

Среди рынков акций наивысшую доходность показала Япония (+4.5% в евро выражении). Этому способствовало как быстрое, превышающее ожидания, восстановление после землетрясения, так и усиление иены. Для рынка акций США (-1.1%) оптимистичным фактором стал положительный сезон публикаций квартальных отчетов компаний. Однако опасность замедления экономического роста и неопределенность касательно лимитов долга привели к снижению рынка. Для Европы (-2.5%), противостоящей долговым проблемам, и для ее важного торгового партнера – Восточной Европы (-3.5%) месяц оказался негативным. В то же время рынок акций России (+3.4%) вырос вместе с рынками развивающейся Азии (+2.4%).

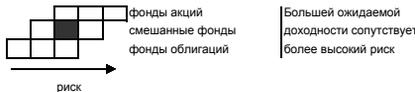
На основных рынках облигаций еврозоны это был очень успешный месяц. Проценты по немецким облигациям в разрезе всех сроков снизились примерно на 50 базовых пунктов. Рысковые премии облигаций инвестиционного уровня, а также корпоративные облигации более низкого качества пострадали от роста кредитных премий для стран, страдающих от долгового кризиса. Тем не менее, вследствие серьезного снижения базовых процентов, облигации инвестиционного уровня завершили месяц в плюсе (+1.5%), а облигации развивающихся рынков показали незначительный минус (-0.1%).

Была уменьшена доля корпоративных облигаций инвестиционного уровня в портфеле фонда. Заглядывая в будущее, мы по-прежнему осторожны относительно рынков акций. Рост мировой экономики подаёт признаки замедления, ликвидные потоки ослабли. Уровень цен весьма привлекателен, но одних технических показателей мало для того, чтобы повернуть рынки в рост.

* Доходность 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.

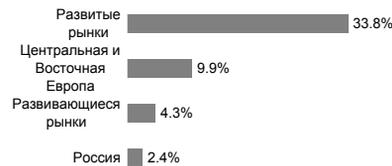
Степень риска



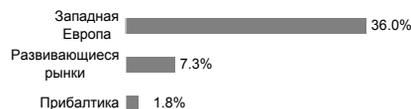
Структура портфеля



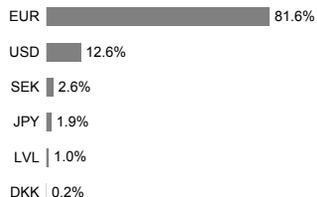
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	7.4%
GAM Star US All Cap Fund	4.5%
SSGA Tracks Pan Euro	4.2%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	3.7%
Luxor ETF Eastern Europe Index	3.0%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6.5%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.1%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.7%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.7%