

Пенсионный фонд Swedbank V2 (Стратегия роста)

31 января 2012

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) 0.83208 EUR
Чистая стоимость активов фонда 15 549 377 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) 8.2%

Доходность Фонда*



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|--------|--------|------------|
| Доходность* | 3.7% | 3.7% | 3.2% | -1.0% | 9.1% | 28.5% | -19.5% | 30.2% |
| В расчете на год | | | | -1.0% | 4.5% | 8.7% | -4.2% | 3.3% |

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|-------------|-------|-------|-------|------|--------|-------|-------|-------|
| Доходность* | 14.7% | 22.5% | 12.9% | 6.1% | -39.0% | 15.0% | 10.5% | -4.6% |

Комментарии

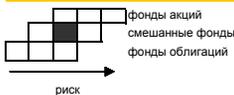
Доходность пенсионного фонда Swedbank V2 в январе 2012 года составила 3,7%. Новый год на финансовых рынках начался с позитивного настроения. Вместе с периодом спокойствия, начавшегося в декабре, это в определенной степени сломало прошлогодний стереотип ожиданий. И хотя Греция напомнила рынкам, что в этом году многие важные проблемы ждут своего решения, чтобы государству не пришлось покидать еврозону, инвесторы решили сосредоточиться на позитивном развитии более важных с экономической точки зрения странах – Италии и Испании. В результате кредитные премии по 10-летним итальянским облигациям упали в начале года с рекордного уровня на 111 базовых пунктов. Снижение расходов по процентам увеличивает шансы на то, что государство сможет выйти победителем из борьбы с проблемами дефицита и внешнего долга. Приятный сюрприз преподнес также экономический рост в еврозоне. Показатели перспективы развития промышленного сектора, а также ситуация в секторе услуг дают сигналы об улучшении. Признаки улучшения экономической активности были отмечены и в других регионах, в том числе и в США, и в Китае.

Все основные рынки акций усилились. В авангарде были развивающиеся рынки: Восточная Европа (+13,3%, все данные по доходности в евро исчислении), Россия (+11,3%), Латинская Америка (+11,7%) и развивающаяся Азия (+8,9%). Скромным был лишь рост в странах Балтии (+1,9%). Развитые рынки также остались в плюсе по результатам месяца: Европа (+3,8%), США (+3,8%) и Япония (+3,6%). Особенно хорошие результаты показала Швеция (+5,1%).

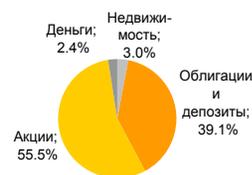
Рынки облигаций вдохновились за счет роста рискованных appetitov. Если процентные ставки на основных рынках облигаций в еврозоне остались в общих чертах без изменений, то рисковые премии облигаций стран-периферии, а также облигаций инвестиционного уровня и корпоративных облигаций более низкого качества, существенно снизились в течение месяца. В этом же направлении двигались государственные облигации развивающихся стран, деноминированные в евро. За месяц они подорожали в среднем на 2,5%. Инвесторы сменяли отношение на положительное после того, как тональность венгерского правительства в отношении требований Европейского Союза смягчилась, стал возможным компромисс.

В перспективе мы настроены умеренно позитивно в отношении рынков акций. В начале февраля мы увеличили долю европейских, в том числе и восточно-европейских, акций в портфеле, поскольку настроения рынков касательно еврозоны заметно улучшилось. Кроме того, при поддержке агрессивной политики центробанка предложение денег в европейском экономическом пространстве существенно усилилось. Что касается портфеля облигаций, то мы отдаем предпочтение активам с наивысшим потенциалом доходности. Однако мы осторожно относимся к слишком быстрому снижению рискованных премий.

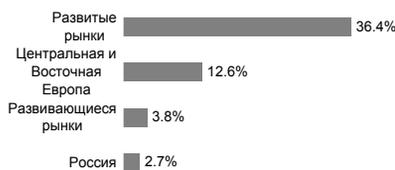
Степень риска



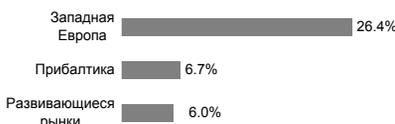
Структура портфеля



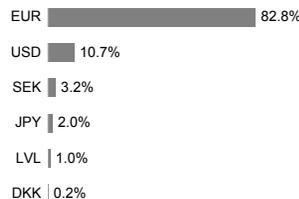
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

| Акции | Доля |
|-------------------------------------|------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 5.6% |
| Lyxor Eastern Europe Index ETF | 5.6% |
| GAM Star US All Cap Equity Fund | 5.1% |
| MSCI Europe Source ETF | 4.5% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 4.3% |
| Облигации | Доля |
| PIMCO Global Inv Grade Credit Fund | 8.0% |
| Bluebay Inv Grade Bond Fund | 5.3% |
| iShares € Corporate Bond Fund | 5.0% |
| DB x-Trackers iBoxx € Sov Index ETF | 2.5% |
| Bluebay EM Corp Bond Fund | 2.1% |

* 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 посетите ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником Банка или консультантом по страхованию.