

# Фонд фондов Swedbank 30 (Сбалансированная стратегия)

30 апреля 2013

## Инвестиционные принципы

Инвестиционная цель Фонда - предложить защиту от инфляции путем дифференцированного инвестирования в ценные бумаги с риском акций и процентных ставок. Имущество фонда в объеме до 100% размещается в акциях или паях инвестиционных фондов. Фонд инвестирует 30% своих активов в ценные бумаги с риском акций. В зависимости от рыночной ситуации для лучшего достижения инвестиционной цели разрешается увеличивать и уменьшать удельную долю инструментов с риском акций в пределах 50% от нейтрального уровня, т. е. удельный вес риска акций может колебаться в пределах 15%-45% от имущества Фонда.

## Общие данные

Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Ene Õunmaa
Год основания	2005
ISIN	EE3600078648
Bloomberg	SFOF30E ET
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.4232 EUR
Чистая стоимость активов фонда	14 633 934 EUR
Плата за управление	1.0%
Плата за вступление в фонд	1.5% (1%)*
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	5.2%

## Доходность Фонда\*

— Чистая стоимость пая фонда (NAV)



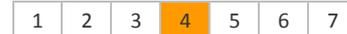
	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
<b>Доходность*</b>	3.4%	1.0%	3.1%	9.9%	11.7%	11.9%	6.9%	14.2%
<b>В расчете на год</b>				9.9%	5.7%	3.8%	1.3%	1.8%
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Доходность*</b>	6.7%	4.6%	-28.7%	20.0%	8.0%	-5.2%	12.3%	

## Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	5.1%
Principal GIF European Equity Fund	4.8%
Principal GI US Equity	4.2%
Fidelity South East Asia Equity Fund	2.9%
Templeton Asian Growth Fund	2.2%
Распределение портфеля облигаций	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	17.6%
PIMCO Euro Bond Fund	12.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	12.4%
Pictet EUR Gov Bond Fund	9.2%
DWS Euro Bond Fund	8.0%

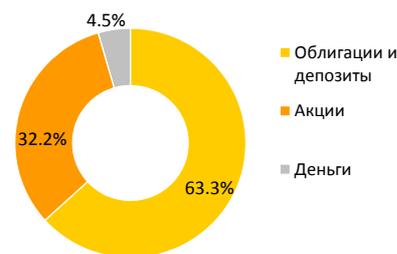
## Степень риска

Пониженный риск | Повышенный риск  
 Наименьший возможный доход | Наибольший возможный доход



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

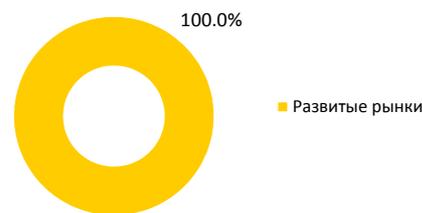
## Структура портфеля



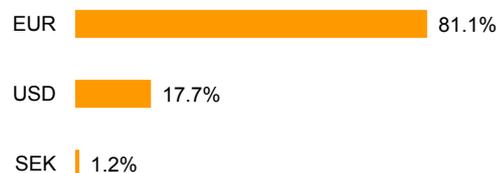
## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## 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.

\*\* В зависимости от Посредника разрешается применять ставку платы за эмиссию в размере 1% от чистой стоимости Пая.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу [www.swedbank.ee/fondid](http://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.

# Фонд фондов Swedbank 30 (Сбалансированная стратегия)

30 апреля 2013

## Комментарии

---

Доходность Фонда фондов Swedbank 30 в апреле 2013 г. составила 1,0%. С начала 2013 г. доходность составила 3,4%.

В апреле положительное влияние на доходность Фонда оказали вложения в облигации и в европейские акции. Европейские акции составляют более чем 33% от общего объёма портфеля акций Фонда. По-прежнему сохранялось напряжение на развивающихся рынках. Высоколиквидное предложение на финансовых рынках США заставляет инвесторов оставаться на домашних рынках. Кроме того, не понятно, как рост в Китае, всё более опирающийся на потребление, повлияет на остальной мир.

В начале апреля Центробанк Японии сообщил, что в течение следующих двух лет он планирует удвоить предложение денег, а также покупать долгосрочные облигации. Эта новость положительно сказалась на ценах на разные виды активов. Самое большое влияние она оказала на японские рынки акций.

В прошедшем месяце рынки облигаций росли. Заверения многих центробанков о том, что процентные ставки в течение длительного времени останутся низкими, вызвали интерес к покупке облигаций с длительным сроком до погашения и повышенным риском. Факт формирования правительства в Италии положительно повлиял на цены итальянских государственных облигаций, доходность которых за месяц снизилась с 4,76% до 3,9%. Эти облигации составляют значительную часть портфелей государственных облигаций наших фондов.

Апрель был месяцем, когда компании активно публиковали результаты деятельности за первый квартал. К началу мая были обнародованы данные по более чем 85% компаний, акции которых входят в индекс акций США SP500. На основании этих данных можно заключить, что прибыль американских компаний из расчёта на одну акцию выросла в среднем на 3% по сравнению с прошлым годом. Ожидания компаний от текущего квартала несколько уменьшились. Это может привести на рынок тех, кто фиксирует прибыль. Фонды акций США составляют более чем 30% от объёма портфеля акций Фонда.

По состоянию на конец апреля самой крупной позицией Фонда (18,6%) был фонд облигаций инвестиционного уровня, инвестирующий по всему миру, Pimco. Цена пая этого фонда с начала года выросла на 2,6%. Крупнейший среди позиций в акциях фонд акций Morgan Stanley Europe с начала года вырос на 8,3%.

В апреле мы сохраняли удельный вес акций на нейтральном уровне. Однако в конце месяца мы увеличили долю акций. Данное решение опирается на очень высокое предложение по ликвидности на рынках США и Японии, а также на уверенные настроения на рынках.

Мы ожидаем, что в мае рынки облигаций останутся стабильными. Дальнейший рост цен на государственные облигации ограничен вследствие очень низкого уровня доходности по ним.

---

\* 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.

\*\* В зависимости от Посредника разрешается применять ставку платы за эмиссию в размере 1% от чистой стоимости Пая.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу [www.swedbank.ee/fondid](http://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.