

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

28 февраля 2011

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд создан как договорной инвестиционный фонд в рамках обязательной накопительной пенсии. Целью инвестиционной деятельности фонда является стабильный долгосрочный рост капитала. Средства фонда инвестируются в эстонские и зарубежные облигации, акции, инструменты денежного рынка и прочие активы. Фонд может инвестировать в акции или в инвестиционные фонды, инвестирующие в акции, до 25% от рыночной стоимости своих активов.

Общие данные

Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Katrin Rahe
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.82149 EUR
Чистая стоимость активов фонда	135 136 628 EUR
Средняя плата за управление**	1.45%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	7.4%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	0.6%	0.2%	1.1%	5.3%	16.5%	-6.8%	-1.6%	28.4%
В расчете на год				5.3%	7.9%	-2.3%	-0.3%	3.0%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Доходность*	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K2 в феврале составила 0,2%, доходность с начала года равна 0,6%.

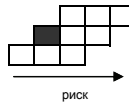
Февраль в различных регионах на мировых рынках акций сложился по-разному. Как и в январе, для большинства развивающихся рынков акций этот месяц стал не самым лучшим. По сравнению с развитыми рынками развивающиеся рынки продолжали демонстрировать существенно более низкую доходность. Причиной этого стал, прежде всего, рост осведомленности о рисках в связи с новой волной беспорядков в Северной Африке (Ливия) после временного затишья (в Египте). Развивающиеся азиатские рынки (за исключением Японии) упали. Рост цены на нефть оказался серьезным подспорьем росту цен на российские акции. На развитых рынках лучше всего дела шли в Японии. За ней следуют США и еврозона. В течение месяца усиление евро было маргинальным.

Экономические показатели, опубликованные в феврале как в еврозоне, так и в США, говорят о том, что экономический рост способен продолжаться. При этом индекс деловой активности Германии (IFO) в феврале достиг наивысшего за последние 20 лет уровня. С другой стороны, есть признаки того, что темпы роста инфляции превышают ожидания.

На основных рынках облигаций еврозоны месяц прошел относительно спокойно, проценты в Германии существенно не изменились. В то же время рискованные премии для государств периферии Европы (Греция, Ирландия, Португалия) продолжали расти. Европейские правительства интенсивно занимались решением долгового кризиса. Новый пакет помощи будет представлен на встрече руководителей ЕС в марте. Для рынков кредитных облигаций месяц прошел с небольшим плюсом: доходности как облигаций инвестиционного уровня, так и развивающихся рынков остались положительными.

Не смотря на то, что в долгосрочной перспективе мы рассматриваем рынки акций в положительном ключе, в марте мы продолжим работать с краткосрочно уменьшенной позицией по акциям. Причина этого кроется в уменьшении ликвидности со стороны центробанков при опасениях относительно роста инфляционного напряжения, а также в стремительном росте цены на нефть. Это ухудшает прогнозы относительно мирового экономического роста.

Степень риска



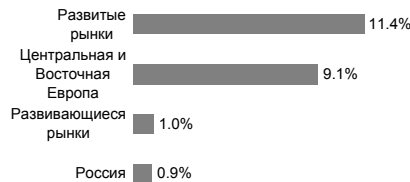
фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

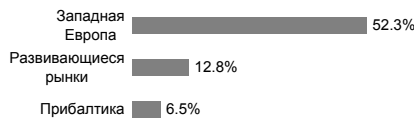
Структура портфеля



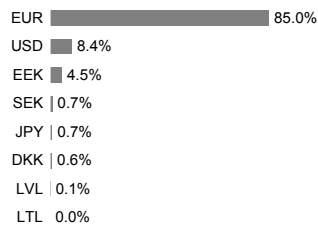
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	4.1%
Hansa CEE Fund of Funds	3.5%
SSGA Tracks Pan Euro	3.3%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.5%
Accession Mezzanine Capital II	1.2%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.4%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.5%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	6.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	6.8%

* 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.

** Методика расчета средней платы за управление активами фонда представлена в проспекте обязательных пенсионных фондов.

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 инвестиционного консультанта.