

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

30 июня 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)	0.82231 EUR
Чистая стоимость активов фонда	139 470 410 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)	7.1%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	0.7%	-0.3%	0.5%	3.9%	12.4%	-5.0%	2.8%	28.7%
В расчете на год				3.9%	6.0%	-1.7%	0.5%	2.8%

	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 июне составила -0.3%, доходность с начала года равна 0.7%.

Июнь на финансовых рынках был не по-летнему активным. Долговой кризис в Греции и замедляющиеся темпы экономического роста будоражили рынки. Долговой кризис серьезно повлиял на рискованные аппетиты инвесторов, подтолкнув их к более надежным инвестициям, например, в немецкие государственные облигации. Месяц завершился с более позитивным настроем: греческий парламент выразил доверие правительству и одобрил новые меры экономии. Кроме того, при помощи крупнейших банков Франции и Германии были достигнуты договоренности об участии частного сектора в новом пакете помощи. Таким образом, больше не существует прямых препятствий для выделения очередной финансовой помощи Греции, например, со стороны «тройки» ЕЦБ, Европейская Комиссия и МВФ. Вновь увеличившаяся безработица в США отрицательно повлияла на прогнозы о росте экономики. Однако снизившиеся в последние несколько месяцев цены на нефть и выросший в конце месяца индекс промышленного производства США несколько смягчили этот эффект.

Рынки живо отреагировали на эти события: падение акций, продолжавшееся с начала месяца, завершилось их сильным ростом на последней неделе. Лучшая доходность была в Японии (+0.46% в евро исчислении). Более быстрое, по сравнению с ожидаемым, восстановление промышленного сектора после землетрясения оказало поддержку японским акциям. Российский рынок (-0.98%) также хорошо держался благодаря довольно низкому уровню цен. Слабые результаты продемонстрировали шведские акции (-6.23%): они вообще весьма чувствительны к изменениям глобального экономического цикла. Доходность остальных крупных рынков акций была в районе -3%. Динамика евро была схожей: падение начала месяца обернулось ростом, месяц был завершен средне.

В начале месяца основные рынки облигаций еврозоны были для инвесторов «тихой гаванью». В конце месяца с них начали постепенно уходить. Тем не менее, доходность осталась в плюсе. Кредитные премии бумаг периферии Европы, а также корпоративных облигаций существенно выросли под влиянием греческих событий и пока не стабилизировались. Государственные облигации развивающихся рынков завершили месяц с небольшим плюсом.

В портфеле фонда уменьшена доля денег и увеличен удельный вес государственных облигаций. Мы также участвовали в эмиссии облигаций Elering.

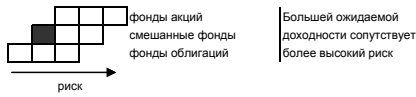
В ближайшее время ожидаем, что слабость рынков акций продолжится. Не смотря на то, что уровень цен довольно привлекателен, ожидания аналитиков в свете замедляющегося экономического роста выглядят слишком оптимистичными. Можно ожидать их коррекции в сторону снижения.

* 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.

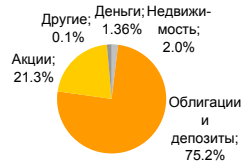
Ознакомиться с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

Степень риска

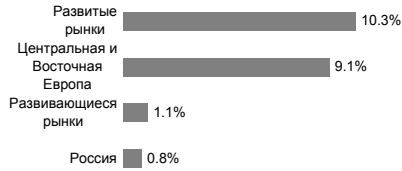


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

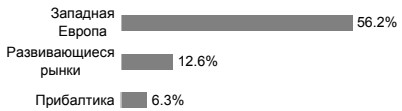
Структура портфеля



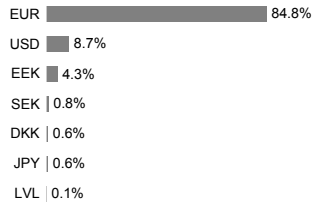
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.7%
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
SSGA Tracks Pan Euro	2.0%
Accession Mezzanine Capital II	1.2%
Alpha CEE II	1.2%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.7%
Amundi Euro Corporates ETF	8.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.0%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	4.3%