

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 августа 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)	0.81392 EUR
Чистая стоимость активов фонда	140 415 945 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)	7.2%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-0.3%	-1.5%	-1.4%	1.4%	7.6%	-6.6%	-0.7%	27.3%
В расчете на год				1.4%	3.7%	-2.2%	-0.1%	2.7%

	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 августе составила -1,5%, доходность с начала года равна -0,3%.

Август на финансовых рынках был богат событиями, но они не принесли позитива инвесторам. Наиболее важным заголовком в дополнении к кризису еврозоны стала опасность экономического спада в развитых странах. Расширение мандата Европейского фонда финансовой стабильности в середине июля не принесло инвесторам желаемого облегчения, а Европейский центрбанк с покупками поддержки властью вмешался в ситуацию на рынках облигаций. Кроме того, продолжилось ослабление макроэкономических показателей. Если снижение экономики на периферии еврозоны ни для кого более не является сюрпризом, то серьезное ослабление роста в Германии и во Франции стало гораздо более серьезной проблемой. Сокращение бюджета и вливания в экономику для оживления экономического роста – это противоположно направленные цели. Положение дел в США несколько лучше. Хотя отчет по безработице, опубликованный в начале сентября, указывает на опасность долговременной структурной безработицы. Это может оставить экономику «тлеть» уже на долгое время.

Все вышесказанное привело к падению цен в августе практически на все рискованные активы. Среди «передовиков» падения на рынках акций была Европа. Развивающаяся Европа упала на 10,2% в евро исчислении, Восточная Европа на все 12,7%. Не смотря на усиливающийся экономический рост, к общему падению присоединились и развивающиеся рынки: Россия (-13,7%), развивающаяся Азия (-9,8%) и потерявшая несколько меньше Латинская Америка (-5,6%). Рынки акций США также завершили месяц с минусом (-5,8% в евро выражении). Благодаря тому, что отток денежных средств искал «тихие гавани», на рынках облигаций месяц снова стал позитивным в базовой еврозоне. Ведущую роль здесь играли бумаги с короткими сроками (процент по немецким 2-летним облигациям -46bp, по 10-летним -35bp). Требуемые кредитные премии очень резко выросли как у облигаций высокого, так и слабого качества. Однако из-за общего снижения корпоративные облигации инвестиционного типа завершили месяц с легким минусом (-0,5%), государственные облигации развивающихся рынков – с номинальным плюсом +0,3%.

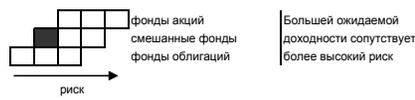
В портфеле фонда доля рынков акций была понижена. Мы по-прежнему считаем, что перспективны рынки акций слабы, поскольку растет вероятность нового витка экономического кризиса. Однако в то же самое время благодаря привлекательному уровню цен и возможным политическим решениям не исключены и ралли облегчения. Что касается рынка облигаций в части кредитных активов, то мы по-прежнему настроены несколько более позитивно, поскольку рискованные маргиналы становятся весьма привлекательными для инвесторов.

* 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.

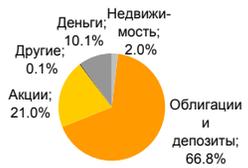
** Методика расчета средней платы за управление активами фонда представлена в проспекте обязательных пенсионных фондов.

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 консультантом по страхованию.

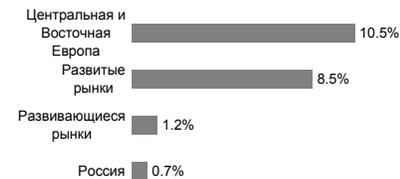
Степень риска



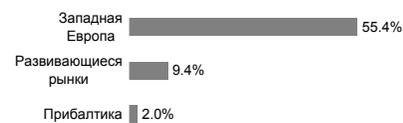
Структура портфеля



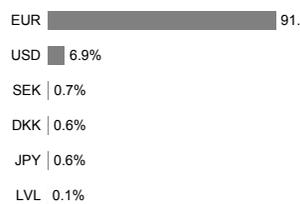
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
SSGA USA Index Equity Fund	2.1%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	1.9%
SSGA Tracks Pan Euro	1.7%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.6%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
Amundi Euro Corporates ETF	7.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.0%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.5%