

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 октября 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)	0.80844 EUR
Чистая стоимость активов фонда	130 107 784 EUR
Средняя плата за управление**	1.46%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	3.9%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-1.0%	0.4%	-2.1%	-0.4%	7.1%	6.8%	-4.0%	26.5%
В расчете на год				-0.4%	3.5%	2.2%	-0.8%	2.5%

	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 октябре составила 0,4%, доходность с начала года равна -1,0%.

Финансовые рынки провели октябрь в ожидании. К началу месяца падение на рынках акций продолжалось уже довольно долго (3 месяца) и было достаточно глубоким, чтобы вероятность ралли превысила критическую грань. Кроме того, ожидалась публикация кризисного плана по еврозоне и пакета помощи Греции. В большинстве регионов макроэкономические показатели превысили прогнозы аналитиков. Это немного снизило страхи перед новым витком мирового экономического кризиса. Кроме того, компании США продемонстрировали уверенный, превосходящий прогнозы рост прибыли. Опубликованный новый план борьбы с кризисом предполагал увеличение финансовой мощности Европейского финансового стабилизационного фонда, а также увеличение участия частного сектора в пакете помощи Греции. Держателям облигаций придется согласиться с погашением 50% долга, вместо обещанных в июле потерь 21%. Было также решено увеличить капитализацию банков. Изначально рынки приняли новость очень положительно. Однако затем оптимизм угас, как это уже случалось раньше с ранними антикризисными планами в еврозоне. В течение пары дней рынки вернулись на прежний уровень, такой, каким он был до публикации плана.

Акции всё же завершили октябрь в плюсе. При этом лучшую доходность продемонстрировала Россия (+16,3% в евро исчислении) и Латинская Америка (+13,3%). Заметный подъем наблюдался и на чувствительном к цикличности шведском рынке акций (+10,6%), а также в Западной Европе (+8,1%). Несколько меньшую доходность продемонстрировала Прибалтика (+6,5%) и Восточная Европа (+6,6%). Из значимых регионов с минусом завершил месяц лишь японский рынок (-3,8%). Евро укрепился на 3,5%. Благодаря общему росту рискованных аппетитов снизились рискованные премии на рынках облигаций по бумагам компаний еврозоны. Облигации завершили месяц ростом +1,6%. Среди государственных облигаций единой направленности не наблюдалось. Если немецкие облигации не попали под серьезный прессинг продаж (процент по 2-летним -1 бр, по 10-летним +14бр), то рискованные премии для французских, итальянских и испанских бумаг выросли.

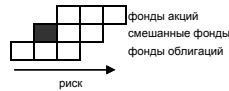
В начале октября в портфеле фонда мы заранее снизили удельный вес акций. Мы с осторожностью смотрим в будущее развитие на рынках акций. Поэтому сохраним удельный вес акций на уровне чуть ниже нейтрального. Не смотря на приятные сюрпризы последних недель в области мировых макроэкономических индикаторов, остается вероятным, что рост замедлится. Особенно это касается Европы. Кроме того, существует вероятность, что кризисный план в еврозоне не сможет окончательно успокоить рынки. Причина этого в том, что до сих пор не решена основная проблема: низкая конкурентоспособность периферийных стран еврозоны по сравнению с Германией.

* 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.

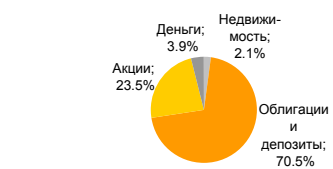
Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетите ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

Степень риска

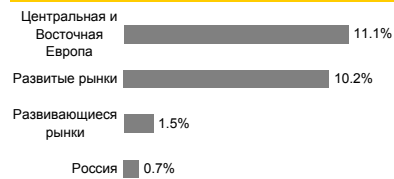


Большой ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

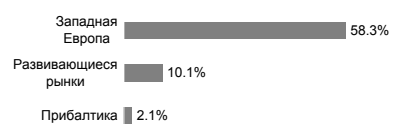
Структура портфеля



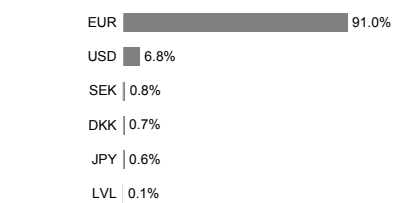
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
Hansa CEE Fund of Funds	3.7%
SSGA USA Index Equity Fund	2.1%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	2.0%
SSGA Tracks Pan Euro	1.9%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.8%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.4%
Amundi Euro Corporates ETF	8.1%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	5.0%