

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 марта 2012

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) | 0.83941 EUR |
| Чистая стоимость активов фонда | 136 928 336 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) | 3.7% |

Доходность Фонда*



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 2 года | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|--------|-------|------------|
| Доходность* | 3.8% | 0.3% | 3.8% | 2.6% | 5.3% | 19.1% | -3.2% | 31.3% |
| В расчете на год | | | | 2.6% | 2.6% | 6.0% | -0.7% | 2.8% |

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|-------------|------|------|------|------|--------|------|------|-------|
| Доходность* | 8.3% | 9.4% | 4.2% | 4.6% | -19.9% | 7.2% | 5.8% | -1.0% |

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K2 в марте составила 0,3%, доходность с начала года равна 3,8%.

В марте на финансовых рынках наблюдались переменчивые настроения; для рискованных активов месяц начался и завершился негативно, а в середине месяца царил положительные тенденции. Европейский долговой кризис постепенно сходит с орбиты интересов рынка. До сих пор на рынках существовали опасения о расширении кризиса на другие страны. Денежные вливания на коммерческие банки со стороны ЕЦБ в конце февраля существенно снизили этот риск. Влияние дополнительных вливаний в ликвидность можно напрямую отследить по динамике 6-месячного Euribor. В марте Euribor снизился с 1,28% до 1,08% не смотря на то, что ЕЦБ оставил курс базовых процентных ставок без изменений, а также не «намекал» на возможное снижение процентных ставок в ближайшее время. Рынки снова сконцентрировались на опасениях по поводу замедления экономического роста. В центре опасений несколько неожиданно оказался Китай: поступившие оттуда новости преподнесли негативные сюрпризы.

В итоге лучшую доходность на рынках акций продемонстрировали США (+3,4%, все показатели доходности приведены в евро исчислении). Худшие показатели были у февральского рынка №1 - России (-6,5%). Латинская Америка и страны Центральной и Восточной Европы оказались в районе -3%. При этом рынок балтийских стран выросли на +1,6%. Если в Европе доходность была около нуля, то шведские акции остались в минусе (-2,7%), а японские акции выросли на +1,5%.

На рынках облигаций месяц прошел спокойно. Безрисковые процентные ставки (Германия) по всем срокам практически не изменились. В динамике изменения ставок в евроzone особенно выделялось увеличение рискованных премий для Испании. Страна становится центром негативных новостей, уровень безработицы очень высокий (23%), дефицит гос.бюджета превышает ожидания, долгосрочные процентные ставки составляют почти 6%, что может оказаться весьма обременительным для правительства. И корпоративные облигации инвестиционного уровня, и государственные евро-облигации развивающихся стран за месяц подорожали примерно на 1%. В качественный кредитный портфель фонда были добавлены недавно выпущенные 6-летние облигации Eesti Energia.

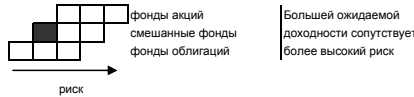
В начале апреля мы снизили удельный вес акций в портфеле фонда и продолжаем позиционировать себя нейтрально. И хотя мы ждем, что акции принесут более высокую доходность, глобальная ликвидность на рынках стала хуже из-за сужившейся ликвидности на развивающихся рынках. В то же время региональный перевес европейских акций положительно отражается как в моменты ликвидности, так и ценовой привлекательности.

* 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.

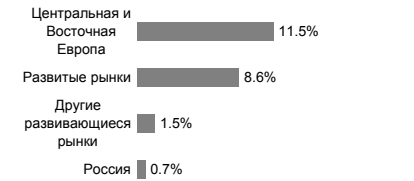
Степень риска



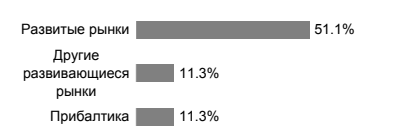
Структура портфеля



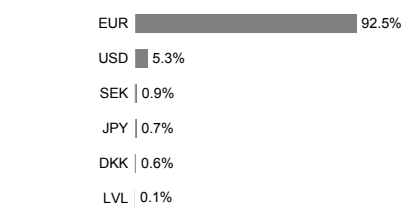
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

| Распределение портфеля акций | Доля |
|-----------------------------------------|------|
| Hansa CEE Fund of Funds | 4.0% |
| SSGA USA Index Equity Fund | 2.3% |
| Lyxor Eastern Europe Index ETF | 2.2% |
| Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund | 1.9% |
| MSCI Europe Source ETF | 1.7% |

| Распределение портфеля облигаций | Доля |
|---------------------------------------------|------|
| PIMCO Global Inv Grade Credit Fund | 8.3% |
| Amundi Euro Corporates ETF | 8.1% |
| iShares € Corporate Bond Fund | 7.9% |
| Bluebay Inv Grade Bond Fund | 7.7% |
| Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials | 6.7% |