Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 мая 2012

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Стратегия равновесия) – это договорной инвестиционный фонд, созданный для обеспечения обязательной накопительной пенсии. Целью Фонда является долгосрочный рост его активов. Фонд вкладывает до 25% своих активов в акции, фонды акций и прочие схожие с акциями инструменты. Остальная часть имущества Фонда инвестируется в облигации, инструменты денежного рынка, вклады, недвижимость и прочие активы.

Степень риска

Пониженный риск ⟷ Повышенный риск

Наименьший возможный доход ⟷ Наибольший возможный доход

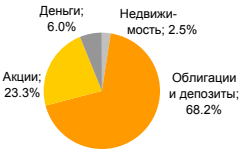
1	2	3	**4**	5	6	7

Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

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)	0.83521 EUR
Чистая стоимость активов фонда	137 004 827 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)	3.5%

Структура портфеля

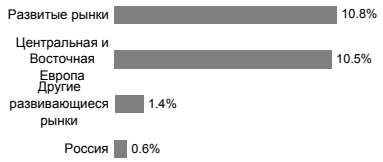


Доходность Фонда*

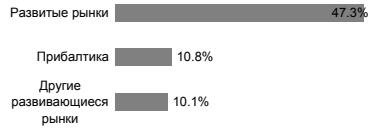
	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	3.3%	-0.5%	-0.2%	1.2%	5.0%	14.8%	-5.6%	30.7%
В расчете на год				1.2%	2.5%	4.7%	-1.1%	2.7%

	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%

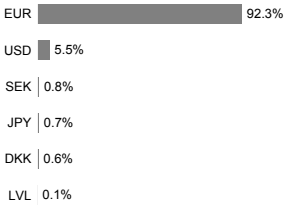
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K2 в мае составила -0,5%; доходность с начала года 3,3%.

Май на финансовых рынках прошел в лихорадочных настроениях. Греция привлекла к себе особое внимание, когда новоизбранный парламент не смог сформировать правительство, не смотря на многочисленные попытки, и был распущен. Однако государство, не имеющее действующего правительства, не может получить поддержку от международных кредиторов. Согласно оценкам, собственных финансовых средств Греции хватит примерно на месяц. Риск выхода Греции из еврозоны и связанный с этим риск финансового шока существенно выросли, хотя по нашим оценкам, вероятнее всего будет достижение договоренностей, например, с Тройкой. Кроме того, существуют индикаторы дальнейшего замедления экономики в еврозоне в целом. Новости об экономике США, поступавшие в течение месяца, также были скорее негативными. Большим разочарованием для инвесторов стала обнародованная в начале мая статистика рынка труда.

Мировые рынки акций упали, достигнув к концу месяца уровня начала года. В мае рынки акций упали, достигнув к концу месяца уровня начала года. Среди развитых регионов больше других пострадали западноевропейские акции (-6,1%), находящиеся в негативном фокусе инвесторов; в том числе шведские акции (-8,8%). В то же время, благодаря существенному укреплению доллара относительно евро (+6,6%) американские акции завершили месяц в плюсе (+0,34%, все данные по доходности даны в евро исчислении). Среди развивающихся регионов больше других потеряли акции России (-15,1%) и Восточной Европы (-11,7%). Доходность в Латинской Америке составила -7,1%. Новости об остывании экономики Китая оказали негативное влияние на рынки акций развивающейся Азии. Однако благодаря слабости евро, вызванной углублением долгового кризиса, регион завершил месяц с показателем всего -3,1%.

Потеря инвесторами желания рисковать проявилось в портфелях облигаций посредством снижения процентных ставок по немецким облигациям в разрезе всех сроков до погашения.

Самое большое снижение наблюдалось у бумаг с долгим сроком (проценты по 10-летним облигациям упали на 46 базовых пунктов, по 2-летним – на 8 пунктов). Это объясняется тем, что к концу месяца проценты по краткосрочным облигациям достигли нулевого или даже отрицательного уровня. Таким образом, дальнейшее падение процентных ставок более не возможно. Отрицательные процентные ставки говорят о том, что инвесторы готовы доплатить, чтобы быть уверенными в сохранении номинальной стоимости своих инвестиций. Рисковые премии по облигациям всех категорий риска выросли: как для облигаций периферии еврозоны, так и для бумаг инвестиционного уровня и бумаг более низкого качества.

В июне в рамках портфеля Фонда мы настроены осторожно относительно рынков акций. Поэтому сохраняем удельный вес акций на нейтральном уровне. Упавшие цены на нефть способствуют росту частного потребления. Глобальный спад мировой экономики в течение следующих двух кварталов маловероятен. Мы считаем, что в долгосрочной перспективе европейские акции достигли очень привлекательного ценового уровня по сравнению с другими регионами.

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	**Доля**
MSCI Europe Source ETF	4.3%
Hansa CEE Fund of Funds	3.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.9%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Alpha CEE II	1.7%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.5%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	8.5%
iShares € Corporate Bond Fund	7.9%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	2.7%

* 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.

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.