

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 июля 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.

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)	0.85865 EUR
Чистая стоимость активов фонда	144 606 441 EUR
Средняя плата за управление**	1.44%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	3.5%

Доходность Фонда*



	с начала год	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	6.2%	2.1%	2.2%	3.9%	7.3%	15.3%	-3.4%	34.3%
В расчете на год				3.9%	3.6%	4.9%	-0.7%	3.0%
	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%

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	4.5%
Hansa CEE Fund of Funds	3.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.0%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Alpha Cee LI L.P.	1.6%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.3%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	8.1%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	5.3%

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K2 в июле составила 2,1%, доходность с начала года 6,2%.

В июле внимание финансовых рынков было приковано к еврозоне. Не смотря на обострение кризиса, и рисковые, и сравнительно безрисковые активы завершили месяц в плюсе. Одним из источников оптимизма на рынках акций стал президент Европейского Центробанка (ЕЦБ), уверенный характер выступлений которого привел к росту рисковых активов во второй половине месяца. Забегая вперед можно сказать, что результаты заседания ЕЦБ в начале августа разочаровали инвесторов. Греция не смогла выполнить обещаний, данных МВФ и Европейской комиссии о претворении в жизнь запланированных реформ с достаточной скоростью. Поэтому возможность выхода из еврозоны и связанные с этим риски для других стран стали еще более актуальными. Мировой экономический рост продолжил замедляться. Предварительные показатели промышленного сектора еврозоны ухудшились, ВВП США оказался меньше ожидаемого.

Среди развитых регионов в портфеле акций самой сильной была Швеция (+9,7%, все показатели в евро исчислении). Рынки акций Европы и США выросли оба на +4,2%. Япония показала минимальный прирост (+0,4%). Рынки акций развивающихся регионов росли «под предводительством» Азии и России (рост составил +5,8% и +5,7% соответственно). Латинская Америка выросла на +4,2%, страны Балтии и Восточной Европы на +3,42% и +1,0% соответственно. Евро подешевел относительно доллара США на -2,9%.

Снижение базовой процентной ставки ЕЦБ на 0,25% до рекордно-низкой отметки в 0,75% оказало влияние на рынок облигаций. Одновременно до 0% снизили процентную ставку по вкладам финансовых институтов. Процентные ставки по облигациям повторили движение Центробанка: проценты по 2- и 10-летним немецким облигациям снизились на 20 и 30 базовых пунктов соответственно. При этом проценты по 2-летним бумагам в течение почти всего месяца оставались в минусовой зоне. Рисковые премии, как облигаций инвестиционного уровня, так и следующего за ним несколько более низкого уровня, немного уменьшились. В портфеле фонда наилучшую доходность показали государственные облигации еврозоны (+3,2%). Относительно хорошо обстояли дела с государственными облигациями развивающихся стран, номинированных в евро (+2,5%), а также с высококачественными корпоративными облигациями еврозоны (+2,3%).

Что касается рынков акций в августе, то мы настроены позитивно: по сравнению с облигациями ценовой уровень по-прежнему привлекателен, показатели ликвидности в мировом масштабе стали улучшаться. Мы также ждем, что темп экономического роста во второй половине года ускорится. В региональном аспекте мы отдаем предпочтение европейским и японским акциям. Выбор в пользу первых обуславливается, прежде всего, уровнем цен, а в пользу вторых говорят показатели ликвидности. В портфеле облигаций мы отдаем предпочтение высококачественным долговым бумагам по сравнению с государственными облигациями еврозоны, поскольку последние не компенсируют в должной мере риски, связанные с возможным увеличением инфляции. Рисковые премии корпоративных долговых бумаг, по нашему мнению, адекватно отражают финансовые риски компаний.

* 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.

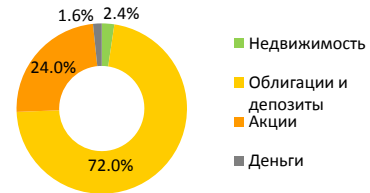
** Методика расчета средней платы за управление активами фонда представлена в проспекте обязательных пенсионных фондов. Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

Степень риска

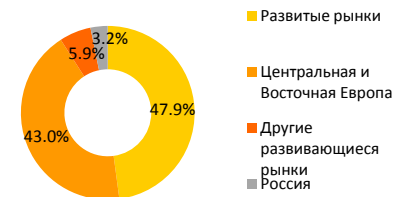


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

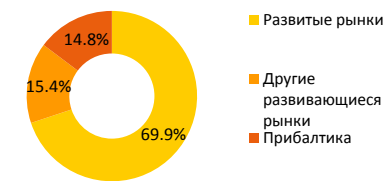
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по региону



Портфель по валютам

