

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 августа 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
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.86443 EUR
Чистая стоимость активов фонда	147 247 052 EUR
Волатильность (данные за 3 года)	3.5%
Средняя плата за управление**	1.44%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Доходность Фонда*

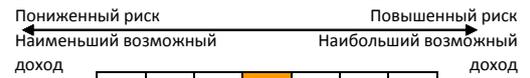


	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	6.9%	0.7%	3.5%	6.2%	7.7%	14.3%	-2.1%	35.3%
В расчете на год				6.2%	3.8%	4.6%	-0.4%	3.0%
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность*	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%

Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	4.5%
Hansa CEE Fund of Funds	3.5%
Luxor Eastern Europe Index ETF	2.2%
MSCI Japan Source ETF	1.8%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Распределение портфеля облигаций	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.2%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	8.1%
Luxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	8.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	5.3%

Степень риска



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

Структура портфеля



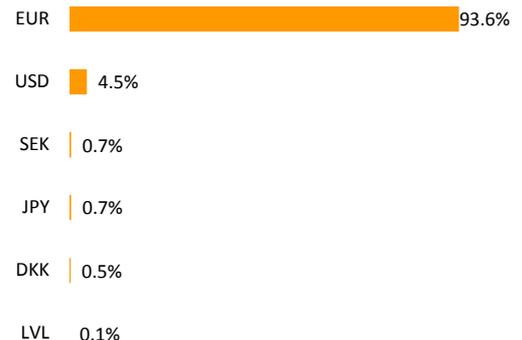
Распределение портфеля акций по ре



Распределение портфеля облигаций



Портфель по валютам



* 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 по номеру +372 613 1606.

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 августа 2012

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K2 в августе составила 0,7%; доходность с начала 2012 г. 6,9%.

Август на финансовых рынках прошел относительно спокойно. Ввиду отсутствия важных политических событий и решений, инвесторы не проявляли большой активности. Не смотря на то, что рискованные аппетиты на рынках, возросли, это не привело к особенному оттоку средств из безрисковых активов. Деятельность Европейского Центробанка (ЕЦБ) оставалась «под прицелом». Особенно после очень сильного заявления президента Центробанка Драга в конце июля, когда он пообещал защищать евро любой ценой. Поэтому результатов регулярного заседания Центробанка, проходившего в начале августа, ждали с особым интересом. На заседании же не было принято ни решение о новом снижении базовых процентных ставок, ни конкретный план о том, как привести к приемлемому уровню остающиеся высокими процентные ставки в проблемных странах. В течение месяца стало понятно, что, вероятнее всего, будет иметь место очень ограниченное вмешательство, т.е. скупка на вторичном рынке облигаций со сроком до трех лет. Соответствующие ожидания на рынках привели к снижению базовых ставок в Италии и Испании на примерно 120-150 базовых пунктов. Проценты по более долгосрочным бумагам остались на прежней высоте.

Мировая экономическая конъюнктура оставалась на низком уровне. Индексы руководителей по закупкам европейского промышленного сектора отражали продолжающееся снижение производственной активности. На общем негативном фоне позитивными можно считать превзошедшие ожидания индексы руководителей по закупкам Германии, Франции и Великобритании, которые показали замедление темпов падения в промышленном секторе. Экономическое положение в Соединенных Штатах Америки несколько сильнее, чем в Европе. Хотя скромный рост количества рабочих мест и там является серьезной проблемой, которая может привести к третьей по счету программе скупки финансовых активов со стороны Федерального Резерва.

В портфеле акций регионом с лучшей доходностью стала Восточная Европа (+4,7%, все показатели даны в евро исчислении). Среди развивающихся рынков хорошие показатели были и в странах Балтии (+1,9%). А вот доходность акций в России (-0,9%), развивающейся Азии (-2,8%) и в Латинской Америке (-2,6%) осталась в минусе. Минимальный плюс показали акции США (+0,1%). В минусе осталась доходность японских (-2,8%) и шведских (-1,7%) акций.

На рынках облигаций снижались рискованные премии как облигаций инвестиционного уровня, так и облигаций более низкого качества. Среди видов активов портфелей нашего фонда в плюсе остались европейские корпоративные облигации инвестиционного уровня (+0,9%), а также государственные облигации развивающихся стран, номинированные в евро (+1,7%). Относительно безрисковые процентные ставки немного подросли: немецкие бумаги со сроком 2 года и 10 лет выросли на 5 базовых пунктов.

В портфеле Фонда был перевес западноевропейских акций, в основном из-за их относительно льготного ценового уровня. Не смотря на политические риски, это решение принесло доход.

Заглядывая в будущее, мы ожидаем, что сентябрь на финансовых рынках будет более богатым событиями, а значит и более волатильным. Доля акций в портфеле по-прежнему остается на уровне выше нейтрального. По сравнению с ценами облигаций, уровень цен на акции остается более привлекательным, а глобальный уровень ликвидности продолжает расти. Мы ждем, что во второй половине года темп экономического роста вновь ускорится. Риски на рынках акций по-прежнему носят в основном политический характер: всё так же отсутствует ясность о плане Европейского Центробанка относительно покупки облигаций. Потенциальное влияние результатов выборов президента США на экономику начинает привлекать внимание рынков.

Мы, по-прежнему, отдаем предпочтение европейским акциям по сравнению с акциями других регионов, поскольку цены акций этого региона учитывают гораздо более низкий рост экономики по сравнению с прогнозируемым нами. Настроения относительно развивающихся рынков немного смягчились. Поэтому мы уменьшили «недовес» в этих видах активов.

Мы положительно настроены и касательно перспектив рискованных типов облигаций. По нашему мнению, рискованные премии адекватно отражают финансовые риски компаний, а переход инвесторов в активы с более высокими процентными ставками должен привести к снижению маргиналов для облигаций с кредитной степенью риска по сравнению с облигациями, считающимися «тихой гаванью» финансовых рынков. Мы считаем, что доходность облигаций Германии и других стран, находящихся вне эпицентра долгового кризиса, адекватно не отражает ни кредитный риск, ни вероятность ускорения инфляции. Поэтому наши вложения в облигации еврозоны заметно меньшего объема по сравнению с нейтральным уровнем.

* 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 по номеру +372 613 1606.