

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

30 ноября 2012

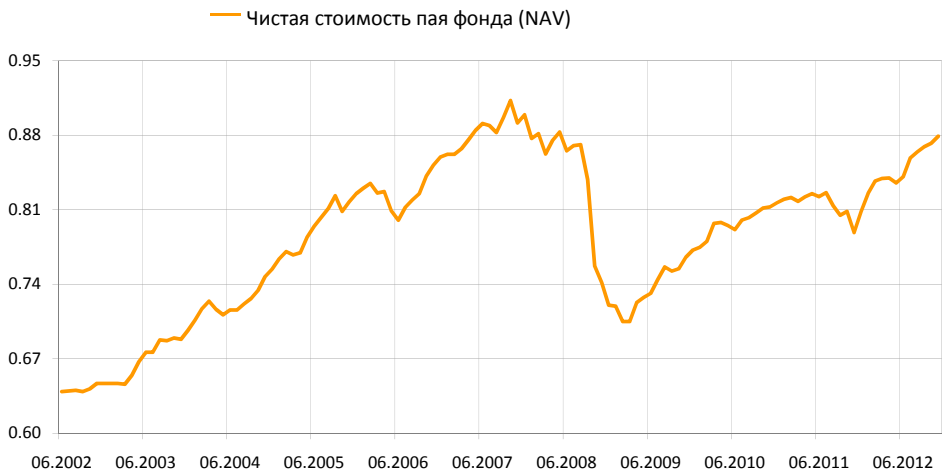
Инвестиционные принципы

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)	0.87918 EUR
Чистая стоимость активов фонда	152 858 090 EUR
Волатильность (данные за 3 года)	3.4%
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*	8.7%	0.8%	1.7%	11.5%	8.2%	14.9%	-1.4%	37.6%
В расчете на год				11.5%	4.0%	4.7%	-0.3%	3.1%
	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

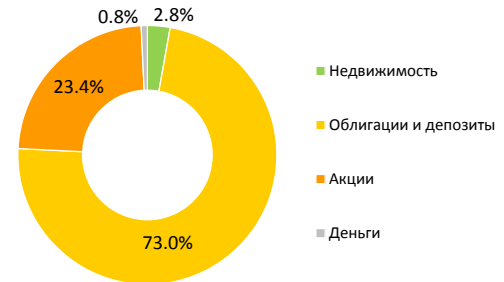
Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	3.8%
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
Luxor Eastern Europe Index ETF	2.3%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Alpha Cee LI L.P.	1.5%
Распределение портфеля облигаций	Доля
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	8.3%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
Luxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	7.2%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.1%

Степень риска

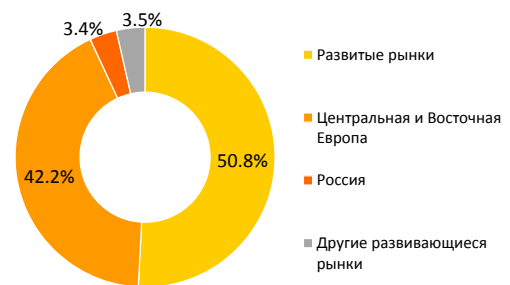


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Структура портфеля



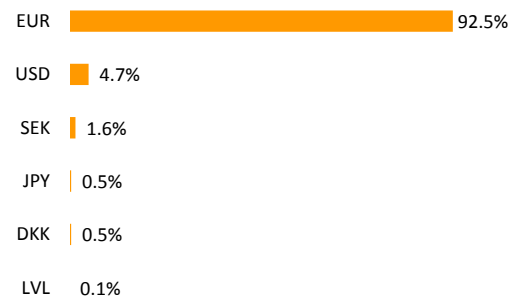
Распределение портфеля акций по ре



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)

30 ноября 2012

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K2 в ноябре составила 0.8%. Доходность с начала года составляет 8.7%.

Ноябрь на финансовых рынках был полон событиями. Тон задавали выборы президента Соединённых Штатов, а также последовавшие за ними переговоры об избежании т.н. «бюджетной ямы». По-прежнему оставалось в фокусе всё, касающееся пакета помощи Греции.

Президентские выборы в Соединённых Штатах принесли победу нынешнему президенту от демократов Бараку Обаме. Согласно оценкам многих аналитиков для финансовых рынков такой исход событий стал негативным, поскольку, хотя в Сенате большинство у демократов, Палату представителей контролируют республиканцы, а это усложняет достижение договорённостей. Первым ключевым вопросом, которые партии должны решить, - это как снизить влияние т.н. «бюджетной ямы» на экономику: в начале 2013 г. истекает срок действия налоговых послаблений и прочих методов снижения дефицита бюджета. Вторая половина ноября показала, что, не смотря на изначально положительную риторику, ни одна из партий не захотела отступить от своих позиций. В качестве положительного аспекта переизбрания Обамы стоит отметить, что, скорее всего, политика Федерального Резерва в долгосрочной перспективе останется либеральной и способствующей экономическому росту.

Очередной кредитный платёж Греции снова стоял в ноябрьской повестке дня. Без него государство ждало банкротство вкупе с непрогнозируемыми последствиями для финансовых рынков и экономической среды. Как и в прошлые разы проводились острые переговоры на разных уровнях. Греческий парламент принял очередной пакет мер экономии. В итоге соглашение было достигнуто, и быстрого банкротства Греции удалось избежать и на этот раз.

Глобальная экономическая ситуация в ноябре, продемонстрировав признаки усиления, была на руку рискованным видам активов. Хотя в региональном разрезе показатели экономического роста серьёзно отличались. Европейская экономика, по-прежнему, на низком уровне. В то же время важный индекс Германии IFO улучшил своё значение впервые с марта 2012 г. Статистика, обнародованная в Соединённых Штатах, превзошла ожидания рынков. Прежде всего, благодаря улучшению ситуации в секторе недвижимости и росту продаж автомобилей. В ряде регионов негативное влияние на экономическую ситуацию в ноябре оказал ураган Сэнди. Экономические показатели Китая также говорят, скорее, о стабилизации экономики, а также о возможном сценарии «мягкой посадки».

Среди рынков акций самую высокую доходность в региональном разрезе в ноябре показала Восточная Европа, окрепшая на 3,0% (все показатели доходности даны в евро исчислении). Индексы акций Швеции и Европы далеко не отстали от этого показателя, показав рост 2,4% и 2,2% соответственно. А вот акции Балтийского региона подешевели на 0,9%. Негативное влияние на рынок оказала компания Silvano Fashion Group, результаты деятельности которой за третий квартал разочаровали инвесторов. Индекс развивающейся Азии вырос на 2,3%, японский рынок акций на 2,1%, рынок акций США на 0,3%. В ноябре в минусе остались индексы России и Латинской Америки с результатами 0,9% и 1,9% соответственно. Евро завершил месяц практически на том же уровне, на котором и начал.

На рынках облигаций немного упали безрисковые процентные ставки: десятилетние облигации Германии на -8 базовых пунктов, двухлетние на -4 базовых пунктов. Учитывая общий низкий уровень процентных ставок, индекс доходности европейских гособлигаций с рейтингом AAA-A JP Morgan показал очень хороший результат 0,95%.

Продолжился приток в активы с высоким кредитным риском. В нашем портфеле с позитивным результатом завершили месяц как облигации со спекулятивным рейтингом, так и фонды облигаций компаний развивающихся рынков. Лучшую доходность (1,0%) среди долгового вида активов в нашем портфеле показали деноминированные в евро гособлигации развивающихся стран. Доходность корпоративных облигаций инвестиционного уровня стран еврозоны составила +0,6%.

В краткосрочной перспективе мы сохраняем нейтральные позиции в акциях, т.к. по нашим оценкам положительные и отрицательные риски находятся в равновесии. Технические индикаторы относительно акций в основном негативные, т.к. рынки акций опираются на перспективы роста экономики и уровень цен акций. Внутри рынков акций мы позитивно смотрим на европейские акции, прежде всего, благодаря более выгодному уровню цен по сравнению с другими рынками.

На рынках облигаций мы сохраняем перевес в более рискованных видах активов: в корпоративных облигациях стран еврозоны, в облигациях спекулятивного уровня, обладающих рейтингом, и в корпоративных облигациях развивающихся рынков. Низкий уровень процентных ставок вынуждает многих инвесторов переходить в активы, предлагающие более высокую доходность. В условиях продолжающегося (хотя и медленного) роста экономики платёжеспособность компаний остаётся на приемлемом уровне. Мы настороженно относимся к перспективам долгосрочных государственных облигаций: по сравнению с возможными рисками возможность роста этих облигаций ограничена.

* 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.