

Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

30 апреля 2012

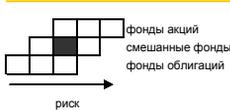
Инвестиционные принципы

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 50% от рыночной стоимости своих активов.

Общие данные

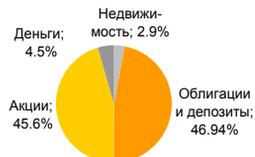
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Katrin Rahe
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.96606 EUR
Чистая стоимость активов фонда	351 301 624 EUR
Средняя плата за управление**	1.39%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	5.5%

Степень риска

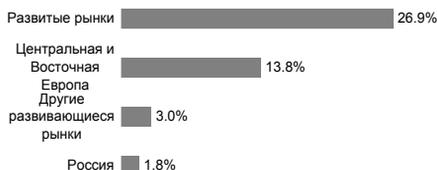


Большой ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

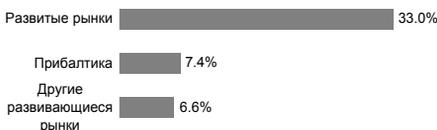
Структура портфеля



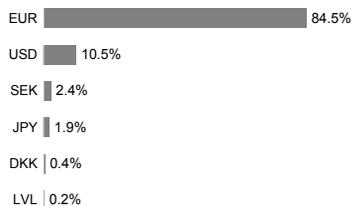
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	5.1%	-0.1%	1.9%	1.3%	5.3%	24.5%	-8.6%	51.2%
В расчете на год				1.3%	2.6%	7.6%	-1.8%	4.3%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность*	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%	-3.2%

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank КЗ в апреле составила -0,1%, доходность с начала года равна 5,1%.

В апреле взгляды финансовых рынков вновь были устремлены на Европу: предвыборный период во Франции и в Греции, отставка правительства в Голландии, отставание Испании от целей по бюджету в совокупности с показателями, говорящими о замедлении роста экономики в еврозоне, не вселяли особого оптимизма в инвесторов. Кроме того, что страны периферии еврозоны показали более слабый рост экономики по сравнению с прогнозами, некоторые индикаторы говорят и о замедлении темпов роста в Германии и во Франции. Фаворит французских выборов – Ф.Олланд (Hollande) – обещал вновь пересмотреть заключенное бюджетное соглашение по еврозоне. Вероятно, что в Греции нынешняя коалиция, поддерживающая методы экономики, потеряет места в парламенте. Как следствие, способность к реформам в стране снизится.

В апреле среди регионов в портфеле акций пенсионного фонда лучшие показатели доходности были в странах Балтии (+6,4%, все данные в евро-исчислении). Тон задавали Tallink, Olympic и Invalda. В плюсе завершили месяц и развивающаяся Азия (+1,3%), и США (+0,1%). Евро подешевел относительно доллара на -0,8%. Прочие важные регионы были в минусе: Латинская Америка (-3,1%), Западная и Восточная Европа (-1,7% и -2,1%), Швеция (-2,1%), Россия (-0,7%).

В портфеле облигаций положительную доходность продемонстрировал безрисковый вид активов. Проценты по немецким бумагам упали в разрезе всех сроков до погашения примерно на 13 базовых пунктов. В то время как рискованные премии по голландским облигациям пережили легкий спад в течение нескольких дней из-за правительственного кризиса, кредитные премии по испанским 10-летним облигациям выросли на 54 базовых пункта. И это не смотря на успешно проведенные аукционы по государственным облигациям. Государственные облигации развивающихся стран, номинированные в евро, также завершили месяц с плюсом (+0,9%). Основой этого стала договоренность между Европейской Комиссией и правительством Венгрии о начале переговоров касательно пакета финансовой помощи.

Что касается мая, то мы вновь настроены положительно в плане рынков акций. После недавнего падения на рынках и вместе с улучшившимися показателями прибыли, изменились и настроения, а относительный уровень цен стал привлекательным. Благодаря снижению цены на нефть наша модель экономического цикла стала поддерживать акции, как вид активов. На рынках облигаций мы по-прежнему положительно относимся к активам с кредитным риском. Предпочтение отдается европейским корпоративным облигациям и глобальным облигациям со спекулятивным рейтингом. В основном баланс компаний силен, показатели неплатежеспособности низкие, ликвидность на рынках высокая.

Крупные инвестиции

Распределение портфеля:	Доля
MSCI Europe Source ETF	6.0%
SSGA USA Index Equity Fund	5.8%
Luxor Eastern Europe Index ETF	4.0%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	3.2%
GAM Star US All Cap Equity Fund	2.6%
Распределение портфеля облигаций	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.7%
Luxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	3.9%
iShares € Corporate Bond Fund	3.6%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	3.6%

* 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.