

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

30 апреля 2011

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции) 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 75% 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	2010
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.71296 EUR
Чистая стоимость активов фонда	4 772 568 EUR
Плата за управление	1.59%
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*	-0.7%	0.4%	0.0%	3.8%				11.6%
В расчете на год				3.8%				

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Доходность*	12.3%							

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K4 в апреле составила 0,4%, доходность с начала года равна -0,7%.

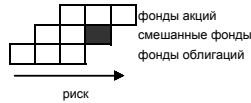
На динамику финансовых рынков в апреле наибольшее влияние оказывали новости из двух основных источников: последние шаги в денежной политике центральных банков США и Европы, а также сезон обнародования результатов деятельности компаний.

В начале апреля ЕЦБ повысил базовые процентные ставки на 0,25% под давлением инфляции. Заокеанские коллеги решили не торопиться с ужесточением денежной политики. QE3 (программа мер стимулирования экономики) более не укладывается в планы. Циклы процентных ставок в США и еврозоне перестали быть синхронными. Усиление евро во второй половине месяца также учло данный фактор. Результаты компаний особенно положительно удивили в США, и рынки акций выросли. Однако, вследствие слабости доллара, рынок акций США в евро-исчислении упал на -1,39%. Для европейских акций месяц завершился хорошо. Европа была в плюсе +3,4%, в том числе Центральная и Восточная Европа +5,2%. Вложения на развивающихся рынках усиливают опасения как относительно растущей ценовой и зарплатной инфляции, так и минусами акций на конец апреля: развивающаяся Азия -0,1%, Латинская Америка -3,8%.

На основных рынках облигаций еврозоны процентные ставки слегка понизились ведомые долгосрочными ставками (немецкие 2-летние – 2 базовых пункта, 10-летние – 15 базовых пунктов). Проблемы стран периферии еврозоны далеки от уверенного разрешения, рискованные премии там резко увеличились. Однако инвесторы не согласны покупать 2-летние облигации греческого правительства даже при уровне процентов +25% в конце апреля. Рискованность размещения средств в корпоративных облигациях инвестиционного уровня в течение месяца оценивалась как низкая: кредитные премии немного снизились. Для рынков облигаций развивающихся стран месяц также прошел позитивно.

В апреле мы нейтрально оценивали краткосрочную перспективу рынков акций. Однако в мае мы продолжим с немного уменьшенной позиции в отношении облигаций. Ценовая инерция акций уменьшилась, глобальные тенденции изменения процентных ставок не являются благоприятными. В региональном разрезе наибольшее предпочтение отдаем рынкам акций США, наименьшее – европейским рынкам акций.

Степень риска

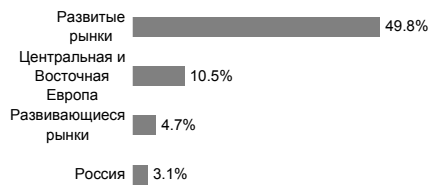


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

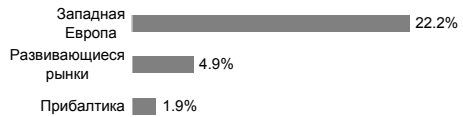
Структура портфеля



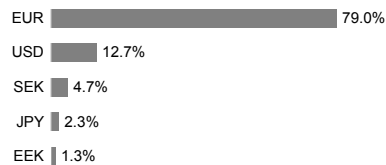
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	7.6%
SSGA Tracks Pan Euro	7.3%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.1%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.2%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.8%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.7%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	5.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	2.9%
Amundi Euro Corporates ETF	1.7%

* 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.