

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

31 мая 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

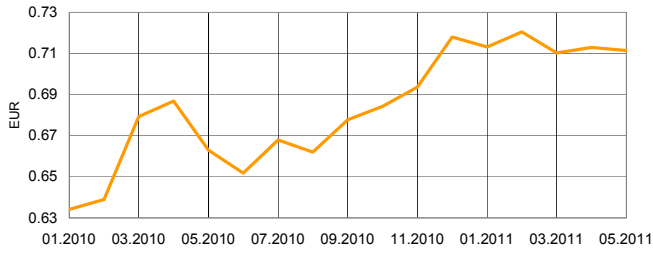
Управляющая компания Swedbank Investeerimisfondid AS
 Руководитель фонда Katrin Rahe
 Отделение Swedbank, Тел. 631 0310
 Контакт www.swedbank.ee/fondid

Год основания 2010

Чистая стоимость пая фонда (NAV) 0.71144 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 4 866 186 EUR

Плата за управление 1.59%
 Плата за вступление в фонд 0.0%
 Плата за выход из фонда 1.0%

Доходность Фонда*



— Чистая стоимость пая фонда (NAV)

	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-0.9%	-0.2%	-1.3%	7.3%				11.3%
В расчете на год				7.3%				7.9%

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

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K4 в мае составила -0,2%, доходность с начала года равна -0,9%.

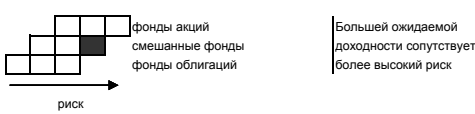
На динамику финансовых рынков в мае повлияло с одной стороны масштабное повторное поднятие тематики Греции и с другой стороны предупредительные сигналы о возможном замедлении экономического роста США. Первая тема в основном повлияла на готовность к принятию риска инвесторами, и наглядным выражением ее снижения являлся в целом отрицательный месяц на рынках акций и активные покупки на рынках базовых процентных ставок зоны евро вне зависимости от относительно непривлекательных уровней процентных ставок. При этом валюта евро ослабила позиции на 2,8%. При этом поток новостей из-за океана должен в дальнейшем оказать на евро скорее поддерживающее влияние, поскольку денежные политики двух крупных экономических зон – США и зоны евро – все больше теряют синхронность, причем первая по-прежнему имеет склонность к корректирующей, а последняя, ссылаясь на угрожающее давление инфляции, к устрашающей политике. В последний месяц ожидания рынков в отношении роста базовой процентной ставки все же стали значительно более сдержанными.

В портфеле акций фонда благодаря движению валют к концу месяца был наиболее положительным на рынках за пределами зоны евро – в США +2,0% (измеряя в евро), в развивающихся государствах Азии +2,14% и в Японии +1,51%. Самую отрицательную доходность демонстрировали рынки акции государств Балтии -5,6%, наряду с Россией 2,4% и ЦВЕ в более широкой перспективе -1,5%. На базовых рынках облигаций зоны евро процентные ставки находились на равновесном и четком спаде (облигации Германии на 2 года и 10 лет -22б). Премии за риск облигаций предприятий с рейтингом инвестиционного класса остались практически на неизменном уровне, и доходность в среднем в районе +0,9%. Кредитные премии на облигации развивающихся рынков немного выросли.

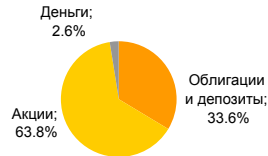
В ближайшем будущем мы по-прежнему ожидаем от рынков акций более низкой доходности, чем от рынков облигаций. Все же в глобальном масштабе ликвидность улучшилась, и падение цены на нефть в течение месяца оказывает меньшее давление, чем раньше, на перспективы экономического роста. При этом ценовой момент акций ослаб, а толерантность к риску инвесторов уменьшилась.

Ключевым риском является замедление глобального экономического роста. В региональном плане мы оказываем наибольшее предпочтение рынкам акций США, и наименьшее – рынкам акций Европы.

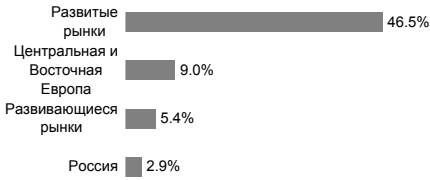
Степень риска



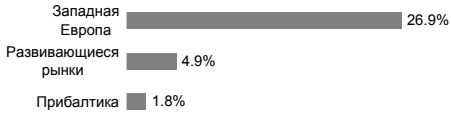
Структура портфеля



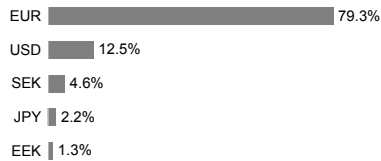
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	7.5%
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	7.1%
SSGA Tracks Pan Euro	6.2%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	5.0%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.6%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	5.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.5%

* 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.