

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

30 июня 2011

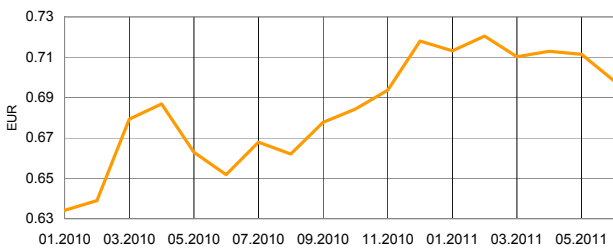
Инвестиционные принципы

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 Отделения Swedbank, Тел. 631 0310
Контакт	www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2010
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.69838 EUR
Чистая стоимость активов фонда	4 886 819 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*	-2.7%	-1.8%	-1.7%	7.1%				9.3%
В расчете на год				7.1%				6.1%

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

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K4 в июне составила -1,8%, доходность с начала года равна -2,7%.

Июнь на финансовых рынках был не по-летнему активным. Долговой кризис в Греции и замедляющиеся темпы экономического роста бодоражили рынки. Долговой кризис серьезно повлиял на рискованные аппетиты инвесторов, подтолкнув их к более надежным инвестициям, например, в немецкие государственные облигации. Месяц завершился с более позитивным настроем: греческий парламент выразил доверие правительству и одобрил новые меры экономии. Кроме того, при помощи крупнейших банков Франции и Германии были достигнуты договоренности об участии частного сектора в новом пакете помощи. Таким образом, больше не существует прямых препятствий для выделения очередной финансовой помощи Греции, например, со стороны «тройки» ЕЦБ, Европейская Комиссия и МВФ. Вновь увеличившаяся безработица в США отрицательно повлияла на прогнозы о росте экономики. Однако снизившиеся в последние несколько месяцев цены на нефть и выросший в конце месяца индекс промышленного производства США несколько смягчили этот эффект.

Рынки живо отреагировали на эти события: падение акций, продолжавшееся с начала месяца, завершилось их сильным ростом на последней неделе. Лучшая доходность была в Японии (+0,46% в евро исчислении). Более быстрое, по сравнению с ожидаемым, восстановление промышленного сектора после землетрясения оказало поддержку японским акциям. Российский рынок (-0,98%) также хорошо держался благодаря довольно низкому уровню цен. Слабые результаты продемонстрировали шведские акции (-6,23%): они вообще весьма чувствительны к изменениям глобального экономического цикла. Доходность остальных крупных рынков акций была в районе -3%. Динамика евро была схожей: падение начала месяца обернулось ростом, месяц был завершен средне.

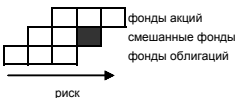
В начале месяца основные рынки облигаций еврозоны были для инвесторов «тихой гаванью». В конце месяца с них начали постепенно уходить. Тем не менее, доходность осталась в плюсе. Кредитные премии бумаг периферии Европы, а также корпоративных облигаций существенно выросли под влиянием греческих событий и пока не стабилизировались. Государственные облигации развивающихся рынков завершили месяц с небольшим плюсом.

В портфеле фонда был немного уменьшен удельный вес акций. Мы также участвовали в эмиссии облигаций Elering.

В ближайшем времени ожидаем, что слабость рынков акций продолжится. Не смотря на то, что уровень цен довольно привлекателен, ожидания аналитиков в свете замедляющегося экономического роста выглядят слишком оптимистичными. Можно ожидать их коррекции в сторону снижения.

* 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 посетите ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

Степень риска

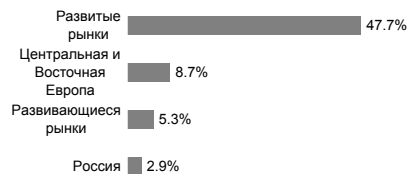


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

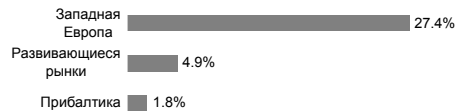
Структура портфеля



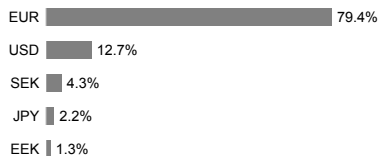
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Активы	Доля
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	8.4%
SSGA USA Index Equity Fund	7.3%
SSGA Tracks Pan Euro	6.0%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.5%
Luxor Eastern Europe Index ETF	4.8%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	6.0%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.4%