

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

31 июля 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) 0.69838 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 5 001 816 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 месяца	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-2.9%	-0.2%	-2.2%	4.3%				9.1%
В расчете на год				4.3%				5.6%

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

Комментарии

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

В июле на финансовых рынках царил напряженность. Две первые декады месяца прошли под знаком «тления» кризиса Греции-еврозоны. Однако 21 июля принесло временное облегчение: лидеры стран еврозоны одобрили пакет мер по выходу из долгового кризиса. К концу месяца временный оптимизм угас, и денежные потоки снова устремились на основные рынки облигаций еврозоны (Германия, Франция). Это в свою очередь привело к увеличению кредитных премий для Италии и Испании, затруднило обслуживание государственного долга. Пессимизм на рынках возрос из-за опасения того, что правительство США к 2 августа превысит действующий долговой лимит, а соглашение о новом размере лимита не будет достигнуто. К счастью, опасения не подтвердились.

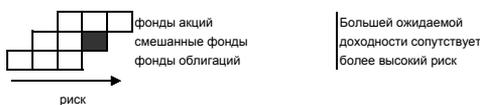
Среди рынков акций наивысшую доходность показала Япония (+4,5% в евро выражении). Этому способствовало как быстрое, превышающее ожидания, восстановление после землетрясения, так и усиление иены. Для рынка акций США (-1,1%) оптимистичным фактором стал положительный сезон публикаций квартальных отчетов компаний. Однако опасность замедления экономического роста и неопределенность касательно лимитов долга привели к снижению рынка. Для Европы (-2,5%), противостоящей долговым проблемам, и для ее важного торгового партнера – Восточной Европы (-3,5%) месяц оказался негативным. В то же время рынок акций России (+3,4%) вырос вместе с рынками развивающейся Азии (+2,4%).

На основных рынках облигаций еврозоны это был очень успешный месяц. Проценты по немецким облигациям в разрезе всех сроков снизились примерно на 50 базовых пунктов. Рисковые премии облигаций инвестиционного уровня, а также корпоративные облигации более низкого качества пострадали от роста кредитных премий для стран, страдающих от долгового кризиса. Тем не менее, вследствие серьезного снижения базовых процентов, облигации инвестиционного уровня завершили месяц в плюсе (+1,5%), а облигации развивающихся рынков показали незначительный минус (-0,1%).

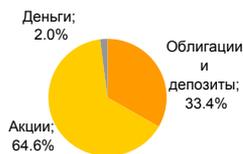
В портфеле фонда доля восточно-европейских и европейских акций оставалась сниженной. Заглядывая в будущее, мы по-прежнему осторожны относительно рынков акций. Рост мировой экономики подает признаки замедления, ликвидные потоки ослабли. Уровень цен весьма привлекателен, но одних технических показателей мало для того, чтобы повернуть рынки в рост.

* 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.

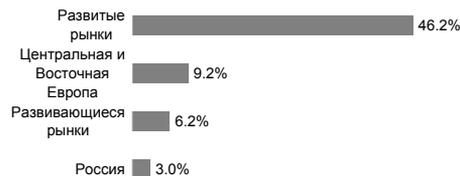
Степень риска



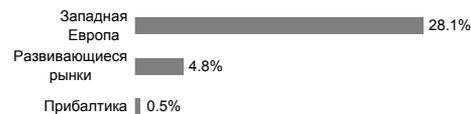
Структура портфеля



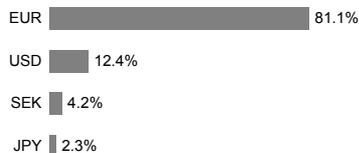
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
DB x-Trackers MSCI USA Index ETF	8.2%
SSGA USA Index Equity Fund	7.2%
SSGA Tracks Pan Euro	5.7%
Luxor ETF Eastern Europe Index	5.5%
DB x-Trackers MSCI Europe Index ETF	5.3%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 3-5Y TR Index ETF	5.9%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	3.9%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	3.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	3.4%