

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

31 января 2012

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)	0.69367 EUR
Чистая стоимость активов фонда	12 479 697 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*	4.5%	4.5%	4.0%	-2.7%	9.4%			8.5%
В расчете на год				-2.7%	4.6%			4.0%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Доходность*	12.3%	-7.6%						

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K4 в январе 2012 года составила 4,5%. Новый год на финансовых рынках начался с позитивного настроя. Вместе с периодом спокойствия, начавшегося в декабре, это в определенной степени сломало прошлогодний стереотип ожиданий. И хотя Греция напомнила рынкам, что в этом году многие важные проблемы ждут своего решения, чтобы государству не пришлось покидать еврозону, инвесторы решили сосредоточиться на позитивном развитии более важных с экономической точки зрения странах – Италии и Испании. В результате кредитные премии по 10-летним итальянским облигациям упали в начале года с рекордного уровня на 111 базовых пунктов. Снижение расходов по процентам увеличивает шансы на то, что государство сможет выйти победителем из борьбы с проблемами дефицита и внешнего долга. Приятный сюрприз преподнес также экономический рост в еврозоне. Показатели перспективы развития промышленного сектора, а также ситуация в секторе услуг дают сигналы об улучшении. Признаки улучшения экономической активности были отмечены и в других регионах, в том числе и в США, и в Китае.

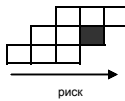
Все основные рынки акций усилились. В авангарде были развивающиеся рынки: Восточная Европа (+13,3%, все данные по доходности в евро исчислены), Россия (+11,3%), Латинская Америка (+11,7%) и развивающаяся Азия (+8,9%). Скромным был лишь рост в странах Балтии (+1,9%). Развитые рынки также остались в плюсе по результатам месяца: Европа (+3,8%), США (+3,8%) и Япония (+3,6%). Особенно хорошие результаты показала Швеция (+5,1%).

Рынки облигаций вдохновились за счет роста рискованных appetites. Если процентные ставки на основных рынках облигаций в еврозоне остались в общих чертах без изменений, то рискованные премии облигаций стран-периферии, а также облигаций инвестиционного уровня и корпоративных облигаций более низкого качества, существенно снизились в течение месяца. В этом же направлении двигались государственные облигации развивающихся стран, деноминированные в евро. За месяц они подорожали в среднем на 2,5%. Инвесторы сменили отношение на положительное после того, как тональность венгерского правительства в отношении требований Европейского Союза смягчилась, стал возможным компромисс.

В перспективе мы настроены умеренно позитивно в отношении рынков акций. В начале февраля мы увеличили долю европейских, в том числе и восточно-европейских, акций в портфеле, поскольку настроения рынков касательно еврозоны заметно улучшилось. Кроме того, при поддержке агрессивной политики центробанка предложение денег в европейском экономическом пространстве значительно усилилось. Что касается портфеля облигаций, то мы отдаем предпочтение активам с наивысшим потенциалом доходности. Однако мы осторожно относимся к слишком быстрому снижению рискованных премий.

* 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



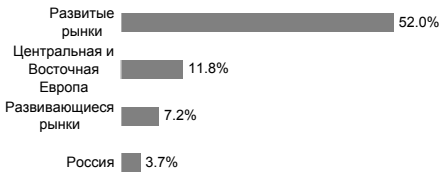
фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

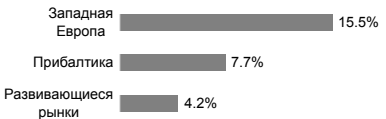
Структура портфеля



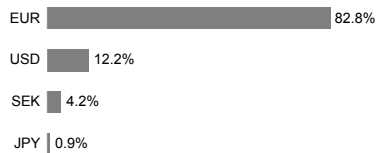
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акци	Доля
MSCI Europe Source ETF	8.1%
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.4%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	6.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.4%
SSGA Tracks Pan Euro	5.2%
Облигаци	Доля
Bluebay Inv Grade Bond Fund	6.2%
Depositi - Swedbank (EUR)	3.2%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.2%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov Index ETF	1.7%