

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

29 февраля 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)	0.71471 EUR
Чистая стоимость активов фонда	13 286 969 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*	7.7%	3.0%	10.0%	-0.8%	11.9%			11.8%
В расчете на год				-0.8%	5.8%			5.3%

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

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K4 в феврале составила 3,0%, доходность с начала года равна 7,7%.

В феврале на финансовых рынках продолжали властвовать позитивные, дружелюбные к риску настроения. После почти целого года рынки акций увидели два месяца роста подряд, а на рынках облигаций наблюдался устойчивый интерес к покупкам. На участников рынка положительно повлияло соглашение о новом пакете помощи Греции, а также более сильные по сравнению с ожиданиями перспективы экономического роста в США. Отрицательным фактором стала рекордно высокая цена на нефть, связанная с иранским ядерным проектом. В конце месяца Европейский Центробанк (ЕЦБ) выдал вторую порцию трехлетних дешевых кредитов коммерческим банкам. Общая сумма кредитов вместе с кредитами, выданными в декабре, составила более 1 триллиона евро. По сравнению с декабрем (523 банка) в этот раз операция достигла и мелкие банки: возможность дешевого рефинансирования получили почти 800 банков. Имеет место очень мощный метод нормализации межбанковского кредитного рынка. По крайней мере, сейчас кажется, что этот метод себя оправдывает.

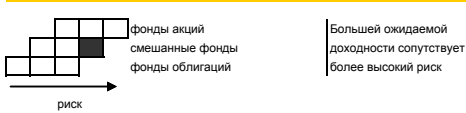
Усилились все основные рынки акций. Высокая цена нефти оказала поддержку России (+9,3%, все показатели доходности в евро исчислении). Хорошо шли дела в Прибалтике (+7,6%) и в тесно связанной с евро-зоной посредством экспорта Швеции (+7,6%). Европа, Япония и США завершили месяц с ростом 4,1%, 2,8% и 2,1% соответственно. При этом на показатели двух последних рынков повлияло ослабление домашних валют по отношению к евро: доллар почти на 2%, йена около 8%. Доходность крупных развивающихся рынков была в районе +3%.

Позитивный настрой был и на рынках облигаций. На рынках облигаций при относительно привлекательных процентных ставках сохранялся интерес инвесторов к кредитным продуктам разного уровня качества, рискованные премии которых существенно снизились в течение месяца. Тем не менее, реального оттока средств из надежных облигаций не наблюдалось. Проценты по немецким бумагам в разрезе всех сроков остались неизменными. Можно считать, что на финансовые рынки пришли абсолютно новые деньги и что банки воспользовались ликвидным «шприцом» ЕЦБ для покупки итальянских и испанских облигаций. Государственные евро-облигации развивающихся стран за месяц подорожали в среднем на 3,3%.

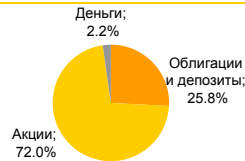
В марте положительные настроения относительно рынков акций снова найдут отражение в портфеле фонда. Климат на рынке – позитивный, уровень цен – по-прежнему относительно привлекательный, а высокая цена на нефть пока не представляет угрозы для роста экономики. На рынках облигаций мы продолжим с большой позицией по кредитным продуктам, открытой в начале февраля. Этому способствуют улучшившиеся условия ликвидности банков на рынках облигаций.

* 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.

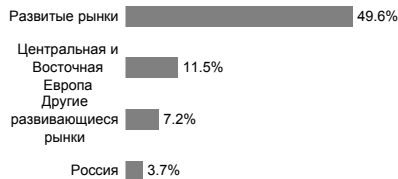
Степень риска



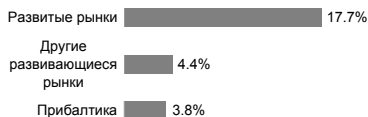
Структура портфеля



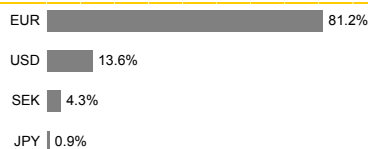
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	8.3%
GAM Star US All Cap Equity Fund	7.1%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	6.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.1%
SSGA Tracks Pan Euro	5.1%

Распределение портфеля облигаций	Доля
Bluebay Inv Grade Bond Fund	6.0%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.1%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.7%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%
iShares € Corporate Bond Fund	1.5%