

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

31 марта 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
 Отделения Swedbank, Тел. 631 0310
 www.swedbank.ee/fondid

Контакт

Год основания 2010

Чистая стоимость пая фонда (NAV) 0.71234 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 13 737 272 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*	7.3%	-0.3%	7.3%	0.3%	4.9%			11.5%
В расчете на год				0.3%	2.4%			4.9%

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

Комментарии

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

В марте на финансовых рынках наблюдались переменчивые настроения: для рискованных активов месяц начался и завершился негативно, а в середине месяца царил положительные тенденции. Европейский долговой кризис постепенно сходит с орбиты интересов рынка. До сих пор на рынках существовали опасения о расширении кризиса на другие страны. Денежные вливания в коммерческие банки со стороны ЕЦБ в конце февраля существенно снизили этот риск. Влияние дополнительных вливаний в ликвидность можно напрямую отследить по динамике 6-месячного Euribor. В марте Euribor снизился с 1,28% до 1,08% не смотря на то, что ЕЦБ оставил курс базовых процентных ставок без изменений, а также не «намекал» на возможное снижение процентных ставок в ближайшее время. Рынки снова сконцентрировались на опасениях по поводу замедления экономического роста. В центре опасений несколько неожиданно оказался Китай: поступившие оттуда новости преподнесли негативные сюрпризы.

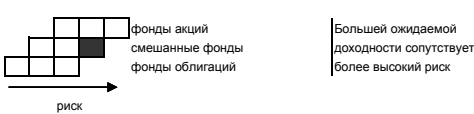
В итоге лучшую доходность на рынках акций продемонстрировали США (+3,4%, все показатели доходности приведены в евро исчислении). Худшие показатели были у февральского рынка №1 - России (-6,5%). Латинская Америка и страны Центральной и Восточной Европы оказались в районе -3%. При этом рынки балтийских стран выросли на +1,6%. Если в Европе доходность была около нуля, то шведские акции остались в минусе (-2,7%), а японские акции выросли на +1,5%.

На рынках облигаций месяц прошел спокойно. Безрисковые процентные ставки (Германия) по всем срокам практически не изменились. В динамике изменения ставок в еврозоне особенно выделялось увеличение рискованных премий для Испании. Страна становится центром негативных новостей, уровень безработицы очень высокий (23%), дефицит гос.бюджета превышает ожидания, долгосрочные процентные ставки составляют почти 6%, что может оказаться весьма обременительным для правительства. И корпоративные облигации инвестиционного уровня, и государственные евро-облигации развивающихся стран за месяц подорожали примерно на 1%. В качественный кредитный портфель фонда были добавлены недавно выпущенные 6-летние облигации Eesti Energia.

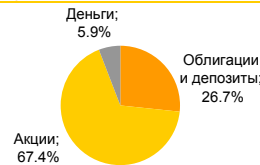
В начале апреля мы снизили удельный вес акций в портфеле фонда и продолжаем позиционировать себя нейтрально. И хотя мы ждем, что акции принесут более высокую доходность, глобальная ликвидность на рынках стала хуже из-за сузившейся ликвидности на развивающихся рынках. В то же время региональный перевес европейских акций положительно отражается как в моментах ликвидности, так и ценовой привлекательности.

* 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.

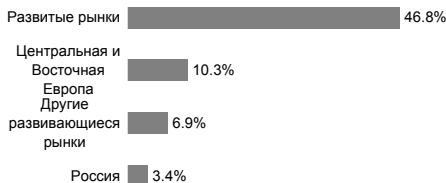
Степень риска



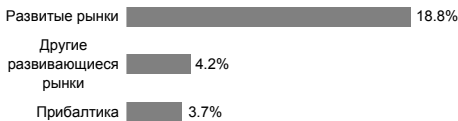
Структура портфеля



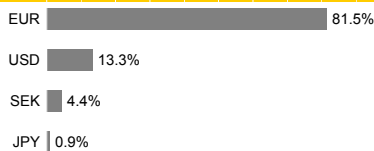
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	7.9%
GAM Star US All Cap Equity Fund	6.9%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	6.2%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.0%
SSGA Tracks Pan Euro	4.9%
Распределение портфеля облигаций	Доля
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.0%
DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF	2.6%
Blackrock Global High Yield Bond Fund	1.9%
Elering EUR 4.625% 12.07.2018	1.6%