

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

30 апреля 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)	0.70843 EUR
Чистая стоимость активов фонда	14 238 516 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*	6.7%	-0.5%	2.1%	-0.6%	3.1%			10.8%
В расчете на год				-0.6%	1.6%			4.5%

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

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K4 в апреле составила -0,5%, доходность с начала года равна 6,7%.

В апреле взгляды финансовых рынков вновь были устремлены на Европу: предвыборный период во Франции и в Греции, отставка правительства в Голландии, отставание Испании от целей по бюджету в совокупности с показателями, говорящими о замедлении роста экономики в еврозоне, не вселяли особого оптимизма в инвесторов. Кроме того, что страны периферии еврозоны показали более слабый рост экономики по сравнению с прогнозами, некоторые индикаторы говорят и о замедлении темпов роста в Германии и во Франции. Фаворит французских выборов – Ф.Олланд (Hollande) – обещал вновь пересмотреть заключенное бюджетное соглашение по еврозоне. Вероятно, что в Греции нынешняя коалиция, поддерживающая методы экономики, потеряет места в парламенте. Как следствие, способность к реформам в стране снизится.

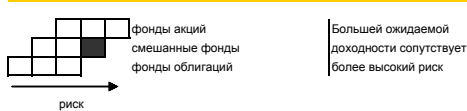
В апреле среди регионов в портфеле акций пенсионного фонда лучшие показатели доходности были в странах Балтии (+6,4%, все данные в евро-исчислении). Тон задавали Tallink, Olympic и Invalda. В плюсе завершили месяц и развивающаяся Азия (+1,3%), и США (+0,1%). Евро подешевел относительно доллара на -0,8%. Прочие важные регионы были в минусе: Латинская Америка (-3,1%), Западная и Восточная Европа (-1,7% и -2,1%), Швеция (-2,1%), Россия (-0,7%).

В портфеле облигаций положительную доходность продемонстрировал безрисковый вид активов. Проценты по немецким бумагам упали в разрезе всех сроков до погашения примерно на 13 базовых пунктов. В то время как рискованные премии по голландским облигациям пережили лёгкий испуг в течение нескольких дней из-за правительственного кризиса, кредитные премии по испанским 10-летним облигациям выросли на 54 базовых пункта. И это не смотря на успешно проведенные аукционы по государственным облигациям. Государственные облигации развивающихся стран, номинированные в евро, также завершили месяц с плюсом (+0,9%). Основой этого стала договоренность между Европейской Комиссией и правительством Венгрии о начале переговоров касательно пакета финансовой помощи.

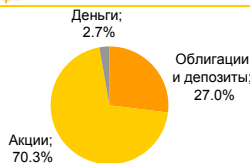
Что касается мая, то мы вновь настроены положительно в плане рынков акций. После недавнего падения на рынках и вместе с улучшившимися показателями прибыли, изменились и настроения, а относительный уровень цен стал привлекательным. Благодаря снижению цены на нефть наша модель экономического цикла стала поддерживать акции, как вид активов. На рынках облигаций мы по-прежнему положительно относимся к активам с кредитным риском. Предпочтение отдается европейским корпоративным облигациям и глобальным облигациям со спекулятивным рейтингом. В основном балансы компаний сильны, показатели неплатёжеспособности низкие, ликвидность на рынках высокая.

* 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. Осознайтесь 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.

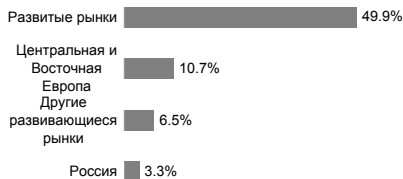
Степень риска



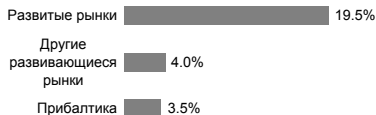
Структура портфеля



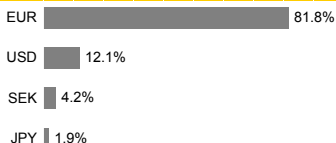
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Распределение портфеля акций	Доля
MSCI Europe Source ETF	8.4%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	6.7%
GAM Star US All Cap Equity Fund	6.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	6.5%
SSGA Tracks Pan Euro	4.7%

Распределение портфеля облигаций	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	5.6%
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	1.5%