

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акции)

31 мая 2012

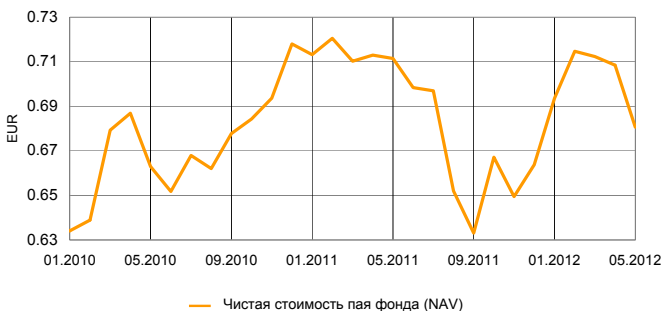
Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Swedbank K4 (Стратегия акций) – это договорной инвестиционный фонд, созданный для обеспечения обязательной накопительной пенсии. Целью Фонда является долгосрочный рост его активов. Фонд вкладывает до 50% своего имущества в ценные бумаги с риском акций, и всего до 75% в фонды акций, акции и прочие схожие с акциями инструменты. Остальная часть имущества Фонда инвестируется в облигации, инструменты денежного рынка, вклады, недвижимость и прочие активы.

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) | 0.68067 EUR |
| Чистая стоимость активов фонда | 16 252 473 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* | 2.6% | -3.9% | -4.8% | -4.3% | 2.7% | | | 6.5% |
| В расчете на год | | | | -4.3% | 1.3% | | | 2.6% |

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

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K4 в мае составила -3,9%; доходность с начала года 2,6%.

Май на финансовых рынках прошел в лихорадочных настроениях. Греция привлекла к себе особое внимание, когда новоизбранный парламент не смог сформировать правительство, не смотря на многочисленные попытки, и был распущен. Однако государство, не имеющее действующего правительства, не может получить поддержку от международных кредиторов. Согласно оценкам, собственных финансовых средств Греции хватит примерно на месяц. Риск выхода Греции из еврозоны и связанный с этим риск финансового шока существенно выросли, хотя по нашим оценкам, вероятнее всего будет достижение договоренностей, например, с Тройкой. Кроме того, существуют индикаторы дальнейшего замедления экономики в еврозоне в целом. Новости об экономике США, поступавшие в течение месяца, также были скорее негативными. Большим разочарованием для инвесторов стала обнародованная в начале мая статистика рынка труда.

Мировые рынки акций упали, достигнув к концу месяца уровня начала года. В мае рынки акций упали, достигнув к концу месяца уровня начала года. Среди развитых регионов больше других пострадали западноевропейские акции (-6,1%), находящиеся в негативном фокусе инвесторов, в том числе шведские акции (-8,8%). В то же время, благодаря существенному укреплению доллара относительно евро (+6,6%) американские акции завершили месяц в плюсе (+0,34%, все данные по доходности даны в евро исчислении). Среди развивающихся регионов больше других потеряли акции России (-15,1%) и Восточной Европы (-11,7%). Доходность в Латинской Америке составила -7,1%. Новости об осыпании экономики Китая оказали негативное влияние на рынки акций развивающейся Азии. Однако благодаря слабости евро, вызванной углублением долгового кризиса, регион завершил месяц с показателем всего -3,1%.

Потеря инвесторами желания рисковать проявилась в портфелях облигаций посредством снижения процентных ставок по немецким облигациям в разрезе всех сроков до погашения. Самое большое снижение наблюдалось у бумаг с долгим сроком (проценты по 10-летним облигациям упали на 46 базовых пунктов, по 2-летним – на 8 пунктов). Это объясняется тем, что к концу месяца проценты по краткосрочным облигациям достигли нулевого или даже отрицательного уровня. Таким образом, дальнейшее падение процентных ставок более не возможно. Отрицательные процентные ставки говорят о том, что инвесторы готовы доплатить, чтобы быть уверенными в сохранении номинальной стоимости своих инвестиций. Рисковые премии по облигациям всех категорий риска выросли: как для облигаций периферии еврозоны, так и для бумаг инвестиционного уровня и бумаг более низкого качества.

В июне в рамках портфеля Фонда мы настроены осторожно относительно рынков акций. Поэтому сохраняем удельный вес акций на нейтральном уровне. Упавшие цены на нефть способствуют росту частного потребления. Глобальный спад мировой экономики в течение следующих двух кварталов маловероятен. Мы считаем, что в долгосрочной перспективе европейские акции достигли очень привлекательного ценового уровня по сравнению с другими регионами.

* 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 посетите ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

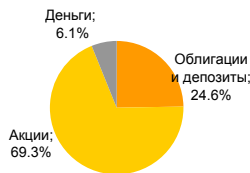
Степень риска

Пониженный риск ← | → Повышенный риск
Наименьший возможный доход | Наибольший возможный доход

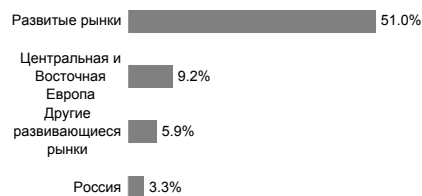


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

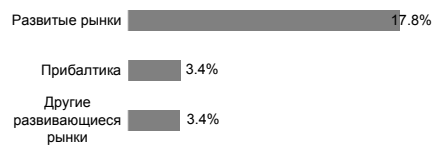
Структура портфеля



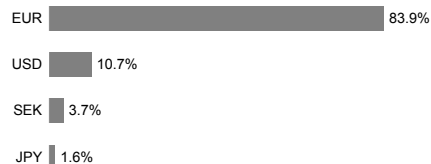
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

| Распределение портфеля акций | Доля |
|---|------|
| MSCI Europe Source ETF | 7.5% |
| Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund | 6.4% |
| Lyxor Eastern Europe Index ETF | 5.9% |
| MSCI USA Source ETF | 5.9% |
| GAM Star US All Cap Equity Fund | 5.8% |
| Распределение портфеля облигаций | Доля |
| PIMCO Global Inv Grade Credit Fund | 5.3% |
| Bluebay Inv Grade Bond Fund | 5.0% |
| iShares € Corporate Bond Fund | 2.3% |
| DB x-Trackers II EM Liquid Eurobond Index ETF | 2.2% |
| Blackrock Global High Yield Bond Fund | 1.7% |