

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 января 2011

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд 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, инструменты денежного рынка и прочие активы. Фонд не инвестирует в акции или в инвестиционные фонды, инвестирующие в акции.

Общие данные

Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Katrin Rahe
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.74058 EUR
Чистая стоимость активов фонда	24 812 963 EUR
Плата за управление	1.19%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	1.8
Волатильность (данные за 3 года)	5.8%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-0.1%	-0.1%	-0.6%	2.0%	7.5%	-2.5%	1.1%	15.6%
В расчете на год				2.0%	3.7%	-0.9%	0.2%	1.7%

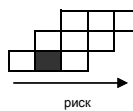
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Доходность*	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K1 в январе составила -0,1%. Не смотря на то, что 2011 г. начался на рынках облигаций в относительно позитивных тонах, настрой на рынках сменился на довольно негативный по мере роста на рынках акций. Впервые после трехмесячной паузы в более выгодном положении оказались долгосрочные облигации: проценты по немецким 2-летним гос. облигациям выросли за месяц на 50 базовых пунктов, в то время как проценты по 10-летним бумагам выросли на 20 базовых пунктов. Благодаря растущему ценовому прессингу на мировых рынках и первым относительно серьезным дебатам Европейского центрбанка на тему инфляции, рынки начали учитывать возможность роста базовых процентных ставок во второй половине 2011 г. В это же самое время внутри еврозоны январь был окрашен в положительные тона, что привело среди прочего к сильному росту евро в отношении основных валют. Аукционы по государственным облигациям в Испании и в Португалии прошли лучше, чем ожидалось. Во второй половине января увидели свет первые 5-летние облигации Европейского стабилизационного фонда EFSF (European Financial Stability Facility). На первичном аукционе спрос превысил предложение почти в 10 раз. Особый интерес проявили страны Азии. В январе вера инвесторов в успех перераспределения рисков в еврозоне привела к снижению кредитных премий проблемных периферийных стран. Все большую поддержку находит мнение, что долговой кризис остановился в своих границах. Благодаря низкому риску процентных ставок портфель фонда достойно выдержал колебания рынков и показал к концу месяца результат, близкий к нулю. Не смотря на имевшую место волну продаж, мы и в дальнейшем отдаем предпочтение низкому уровню риска процентных ставок. В то же время мы учитываем, что в течение цикла роста процентов ЕЦБ долгосрочные облигации предлагают обычно стратегически более перспективные инвестиционные возможности по сравнению с облигациями на короткие сроки.

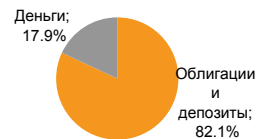
* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться 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

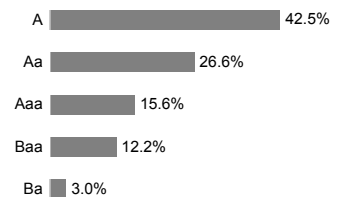


Большее ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

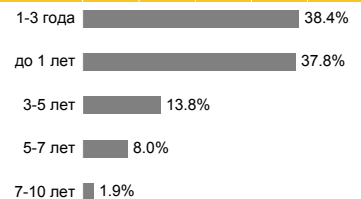
Структура портфеля



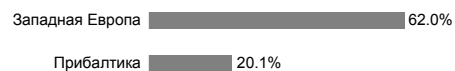
Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Belgium 2% 28.03.2012	9.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.8%
France 4.5% 12.07.2012	8.0%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.9%
Italy 3.5% 01.06.2014	4.1%
Italy 2% 15.12.2012	4.0%
Germany 3.5% 12.04.2013	3.6%
Greece 4.3% 20.03.2012	3.0%
Depositiit - DnB Nord (EEK)	2.6%
Lithuania EUR 4.95% 22.09.2017	2.5%