

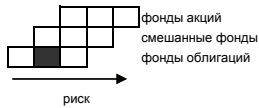
Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

28 февраля 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.

Степень риска

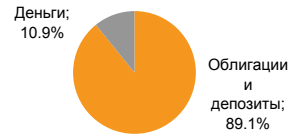


Большей ожидаемой доходности сопоставляется более высокий риск

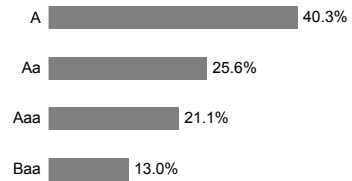
Общие данные

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)	0.74219 EUR
Чистая стоимость активов фонда	24 955 830 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	2.6
Волатильность (данные за 3 года)	5.8%

Структура портфеля



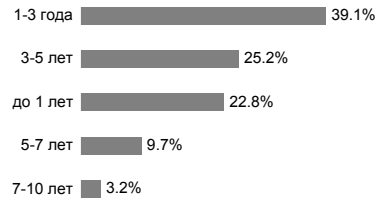
Портфель по рейтингам



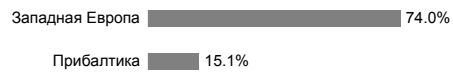
Доходность Фонда*



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	0.2%	0.2%	0.2%	1.3%	7.4%	-2.5%	1.2%	15.9%
В расчете на год				1.3%	3.7%	-0.8%	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%

Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.9%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.9%
Germany 1% 16.03.2012	5.3%
France 2.5% 12.01.2014	4.9%
France 4.5% 12.07.2012	4.3%
France 3.75% 12.01.2013	4.2%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.1%
Italy 3.5% 01.06.2014	4.1%
Italy 2% 15.12.2012	4.0%
Italy 3% 15.04.2015	3.9%

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K1 в феврале составила 0,2%, доходность с начала года равна 0,2%.

Не смотря на то, что февраль на рынках облигаций начался довольно негативно (из-за волнений в Северной Африке и на фоне растущих развитых рынков акций), к середине месяца настроения изменились, и рынки завершили месяц в небольшом плюсе. Экономические показатели, опубликованные в феврале как в еврозоне, так и в США, говорят о том, что экономический рост способен продолжаться. При этом индекс деловой активности Германии (IFO) в феврале достиг наивысшего за последние 20 лет уровня. С другой стороны, есть признаки того, что темпы роста инфляции превышают ожидания. К тому же, цена на нефть достигла рекордного уровня.

На основных рынках облигаций еврозоны месяц прошел относительно спокойно. Проценты в Германии существенно не изменились, как в долгосрочном (-4 bp), так и в краткосрочном (+1 bp) секторах. В то же время рисковые премии для государств периферии Европы (Греция, Ирландия, Португалия) продолжали расти. Европейские правительства интенсивно занимались решением долгового кризиса. Новый пакет помощи будет представлен на встрече руководителей ЕС в марте. Событием начала февраля стало снятие кандидатуры основного фаворита на пост главы ЕЦБ Акселя Вебера (Axel Weber) и отсутствие нового кандидата «наверняка».

На рынках кредитных облигаций месяц прошел в положительном ключе: рисковые премии по облигациям инвестиционного уровня немного снизились, доходность этого вида активов была 0,6%.

Из-за растущего инфляционного напряжения прогнозы для рынков процентных ставок пессимистичны. Согласно ожиданиям рынка рост базовых ставок в евро-зоне отодвигается всё дальше. Это означает, что краткосрочные (2 года) облигации будут особенно чувствительными к новостям.

* 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