

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 марта 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)	0.73972 EUR
Чистая стоимость активов фонда	24 918 149 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	3.1
Волатильность (данные за 3 года)	5.7%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	-0.2%	-0.3%	-0.2%	0.4%	7.0%	-1.7%	2.7%	15.5%
В расчете на год				0.4%	3.4%	-0.6%	0.5%	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 марте составила -0,3%, доходность с начала года равна -0,2%.

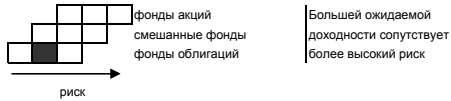
Март на финансовых рынках был богат событиями. Землетрясение в Японии и последовавшая за ним авария на атомной электростанции больше всего повлияли на рынки акций, а в отношении рынков облигаций временно добавили волатильность. Для рынков же облигаций еврозоны в начале месяца лёгким шоком стало чёткое сообщение Европейского Центробанка о планах повышения базовых процентных ставок. Рынки предсказывали начало повышения процентов лишь во второй половине года.

Поэтому минувший месяц стал негативным для рынков облигаций еврозоны. Процентные ставки в Германии выросли. При этом хуже всего дела обстояли с краткосрочными облигациями: 2-летние бумаги выросли на 27 пунктов, а 10-летние на 18 пунктов. На пресс-конференции, проходившей в начале марта, ЕЦБ сообщил, что повышение процентов для борьбы с инфляционным риском может произойти уже в апреле. И хотя опасения рисков, вызванные землетрясением в Японии, не некоторое время «прижали» проценты вниз, к концу месяца на рынке преобладало сильное настроение продавать. Будущее повышение процентов начали включать в расчет цены. В это же время кредитные премии по европейским облигациям инвестиционного класса снизились. Эти облигации стали предлагать относительно более высокую доходность по сравнению с бумагами государственного долга. Что касается последних, то в марте происходило их дальнейшее сегментирование: цена финансирования для проблемных государств еврозоны снова выросла по сравнению с ценой для основных стран. Однако это не оказало влияние на портфель фонда, поскольку в первом квартале было решено принять кредитный риск за счет корпоративных бумаг инвестиционного уровня, а не за счет облигаций стран с проблемными бюджетами.

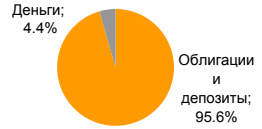
Прогноз для рынка процентных ставок пессимистичный, поскольку, благодаря постепенно набирающему силу инфляционному давлению, стоит ожидать изменения денежной политики со стороны Центробанков. Впервые ЕЦБ официально объявил об изменении своего курса в денежной политике раньше, чем Федеральный Резерв или Комитет по монетарной политике Центробанка Великобритании.

* 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. Ознакомиться 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.

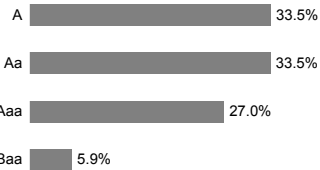
Степень риска



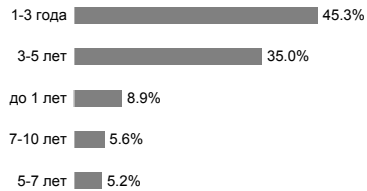
Структура портфеля



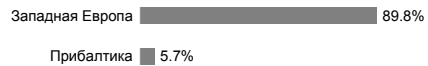
Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
France 2.5% 12.01.2014	4.9%
France 3.75% 12.01.2013	4.2%
France 3% 12.07.2014	4.2%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.1%
Italy 3.5% 01.06.2014	4.1%
France 2.5% 15.01.2015	4.0%
Italy 3% 15.04.2015	4.0%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	2.8%
France 4.5% 12.07.2013	2.5%
Roche Holdings 4.625% EUR 04.03.2013	2.5%