

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 июня 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)	0.74721 EUR
Чистая стоимость активов фонда	25 394 244 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	3.0
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*	0.8%	-0.1%	1.0%	1.3%	6.2%	-1.6%	6.8%	16.9%
В расчете на год				1.3%	3.1%	-0.5%	1.3%	1.8%

	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 июне составила -0,1%, доходность с начала года равна 0,8%.

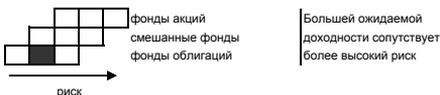
Июнь на финансовых рынках был не по-летнему активным. Долговой кризис в Греции и замедляющиеся темпы экономического роста будоражили рынки. Долговой кризис серьезно повлиял на рискованные аппетиты инвесторов, подтолкнув их к более надежным инвестициям, например, в немецкие государственные облигации. Месяц завершился с более позитивным настроением: греческий парламент выразил доверие правительству и одобрил новые меры экономии. Кроме того, при помощи крупнейших банков Франции и Германии были достигнуты договоренности об участии частного сектора в новом пакете помощи. Таким образом, больше не существует прямых препятствий для выделения очередной финансовой помощи Греции, например, со стороны «тройки» ЕЦБ, Европейская Комиссия и МВФ. Вновь увеличившаяся безработица в США отрицательно повлияла на прогнозы о росте экономики. Однако снизившиеся в последние несколько месяцев цены на нефть и выросший в конце месяца индекс промышленного производства США несколько смягчили этот эффект.

Динамика на рынках облигаций была разнообразной: сначала наблюдалось продолжение роста на основных рынках еврозоны, начавшегося в середине апреля. Однако в конце месяца виды активов с повышенным риском, облигации, содержащие риск акций и кредитные риски, стали более привлекательными в глазах инвесторов. Доходность государственных облигаций осталась, тем не менее, положительной. Кредитные премии бумаг периферии Европы, а также корпоративных облигаций существенно выросли под влиянием греческих событий и пока не стабилизировались.

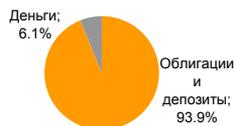
Мы ожидаем, что подобная тенденция (растущие цены и слабость на кредитных рынках) продолжится в ближайшее время, поскольку проблемы стран окраины Европы еще не ушли с повестки дня. Возможный минимальный выигрыш в экономической статистике может негативно повлиять на рискованные аппетиты. Для кредитного класса активов положительным является уменьшение эмиссии облигаций в течение последних недель. Кроме того, вероятно, что облигации европейского финансового сектора получат поддержку и в августе после опубликования Европейской Банковской Инспекции результатов стресс-тестов банков. Результаты могут показать, что банкам требуется новый капитал. А это усилит позиции владельцев облигаций.

\* 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](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

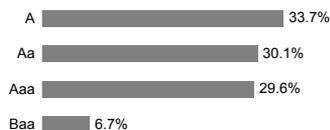
## Степень риска



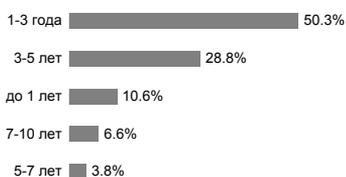
## Структура портфеля



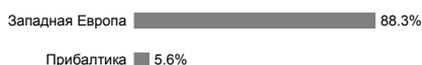
## Портфель по рейтингам



## Портфель согласно дюрации



## Структура портфеля по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Облигации	Доля
France 4.5% 12.07.2013	6.0%
France 2.5% 12.01.2014	4.8%
France 3% 12.07.2014	4.2%
France 3.75% 12.01.2013	4.1%
France 2.5% 15.01.2015	4.0%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.0%
Italy 3.5% 01.06.2014	3.9%
Italy 3% 15.04.2015	3.8%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	2.8%
Depositiit - DnB Nord (EUR)	2.4%