

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 октября 2011

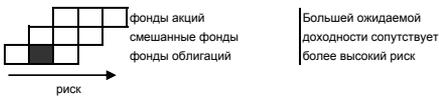
Инвестиционные принципы

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.

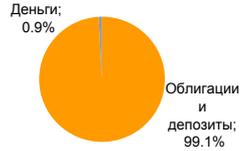
Общие данные

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)	0.75481 EUR
Чистая стоимость активов фонда	26 058 443 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)	2.0%

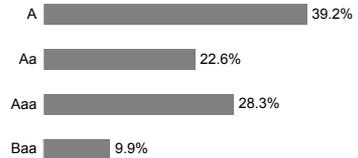
Степень риска



Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяца	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	1.9%	0.5%	0.4%	1.4%	5.3%	9.0%	3.8%	18.1%
В расчете на год				1.4%	2.6%	2.9%	0.7%	1.8%

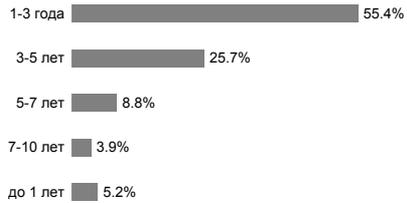
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Доходность*	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K1 в октябре составила 0,5%, доходность с начала года равна 1,9%. Финансовые рынки провели октябрь в ожидании. К началу месяца рынки уже довольно долго (3 месяца) были подготовлены к тому, что вероятность ралли на рынках акций превысит критическую грань, что привело бы к волне продаж по более защищенным видам имущества. Кроме того, ожидалась публикация кризисного плана по еврозоне и пакета помощи Греции. В большинстве регионов макроэкономические показатели превысили прогнозы аналитиков. Это немного снизило страхи перед новым витком мирового экономического кризиса. Кроме того, компании США продемонстрировали уверенный, превосходящий прогнозы рост прибыли. Опубликованный новый план борьбы с кризисом предполагал увеличение финансовой мощности Европейского финансового стабилизационного фонда, а также увеличение участия частного сектора в пакете помощи Греции. Держателям облигаций придется согласиться с погашением 50% долга, вместо обещанных в июле потерь 21%. Было также решено увеличить капитализацию банков. Сначала рынок акций положительно отреагировал на новости. Однако на облигации стран периферии еврозоны этот оптимизм не распространился. Поэтому к концу октября рисковые премии по этим бумагам были близки к рекордным показателям. В связи с ростом на рынках акций наблюдался отток денежных средств из более надежных активов в активы с долгим сроком погашения: проценты по немецким 2-летним гос.облигациям -1 б.п., а по 10-летним +14 б.п. Благодаря общему росту рискованных аппетитов снизились рисковые премии на рынках облигаций по бумагам компаний еврозоны. Облигации завершили месяц ростом +1,6%. Евро укрепился на 3,5%.

Не смотря на приятные сюрпризы последних недель в области мировых макроэкономических индикаторов, остается вероятным, что рост замедлится. Особенно это касается Европы. Кроме того, существует вероятность, что кризисный план в еврозоне не сможет окончательно успокоить рынки. Причина этого в том, что до сих пор не решена основная проблема: низкая конкурентоспособность периферийных стран еврозоны по сравнению с Германией. И хотя в долгосрочной перспективе мы настроены позитивно относительно кредитных облигаций, в краткосрочной перспективе существует возможность для некоторого расширения рискованных маржиналов.

Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
France 2.5% 12.01.2014	5.3%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	4.5%
France 3% 12.07.2014	4.3%
France 4.5% 12.07.2013	4.3%
Roche EUR 4.625% 04.03.2013	3.7%
France 2% 12.07.2015	3.7%
Germany 2.25% 10.04.2015	3.4%
Italy 3.75% 15.12.2013	3.4%
Germany 2.25% 11.04.2014	3.4%
Italy 3% 15.04.2015	3.3%

* 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.