

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 января 2012

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)	0.76573 EUR
Чистая стоимость активов фонда	30 001 935 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)	2.5%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	1.4%	1.4%	1.4%	3.4%	5.5%	11.2%	4.7%	19.8%
В расчете на год				3.4%	2.7%	3.6%	0.9%	1.9%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность*	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%

Комментарии

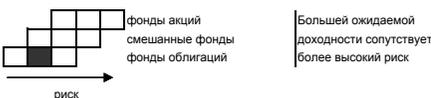
Доходность пенсионного фонда Swedbank K1 в январе 2012 года составила 1.4%. Новый год на финансовых рынках начался с позитивного настроения. Вместе с периодом спокойствия, начавшегося в декабре, это в определенной степени сломало прошлогодний стереотип ожиданий. Многие участники рынка отметили, что еврозона в последнее время движется в правильном направлении. Поэтому основной рост наблюдался именно по тем видам активов, которые в прошлом году оказались в немилости у инвесторов. И хотя Греция напомнила рынку, что в этом году многие важные проблемы ждут своего решения, чтобы государству не пришлось покинуть еврозону, инвесторы решили сосредоточиться на позитивном развитии более важных с экономической точки зрения странах – Италии и Испании. В результате кредитные премии по 10-летним итальянским облигациям упали в начале года с рекордного уровня на 111 базовых пунктов. Снижение расходов по процентам увеличивает шансы на то, что государство сможет выйти победителем из борьбы с проблемами дефицита и внешнего долга. Одной из важных причин, способствовавших снижению процентов по облигациям, стали кредиты банкам сроком на 3 года со стороны Европейского Центробанка. Очевидно, что в конце февраля они будут использованы в еще большем объеме. Приятный сюрприз преподнес также экономический рост в еврозоне. Показатели перспективы развития промышленного сектора, а также ситуация в секторе услуг дают сигналы об улучшении. Признаки улучшения экономической активности были отмечены и в других регионах, в том числе и в США, и в Китае.

Рынки облигаций вдохновились за счет роста рискованных appetites. Если процентные ставки на основных рынках облигаций в еврозоне остались в общих чертах без изменений, то рискованные премии облигаций стран-периферии, а также облигаций инвестиционного уровня и корпоративных облигаций более низкого качества, существенно снизились в течение месяца. В портфеле фонда была увеличена доля депозитов в кредитных учреждениях Эстонии, а доля государственных облигаций стран еврозоны – снижена. К последнему классу активов были применены дополнительные ограничения по рейтингу.

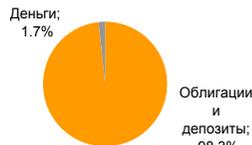
В перспективе для портфеля облигаций мы отдаем предпочтение активам с наилучшим потенциалом доходности. Однако мы осторожно относимся к слишком быстрому снижению рисков премий. Тем не менее, уровень цен – привлекательный, а общий настрой на рынке стал более лояльным к рискованным активам.

* 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.

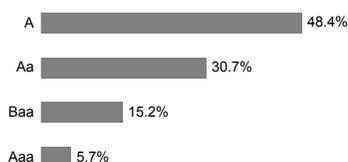
Степень риска



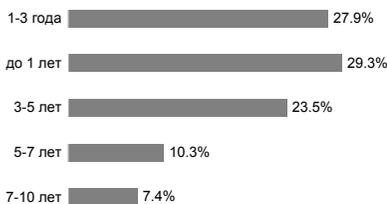
Структура портфеля



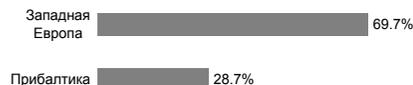
Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
iShares € Corporate Bond Fund	6.9%
Citigroup EUR 7.375% 16.06.2020	3.4%
Depositi - Swedbank (EUR)	2.7%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.4%
Barclays Bank EUR 5.25% 27.05.2014	2.3%
Rabobank EUR 4.375% 22.01.2014	2.2%
Lloyds TSB Bank EUR 4.5% 15.09.2014	2.2%
Depositi - Swedbank (EUR)	2.1%
Depositi - Swedbank (EUR)	2.1%
Depositi - Swedbank (EUR)	2.1%