

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

29 февраля 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)	0.77231 EUR
Чистая стоимость активов фонда	30 381 177 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	3.2
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*	2.3%	0.9%	4.3%	4.1%	5.4%	11.8%	5.3%	20.8%
В расчете на год				4.1%	2.7%	3.8%	1.0%	2.0%

	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 феврале составила 0,9%, доходность с начала года равна 2,3%.

В феврале на финансовых рынках продолжали править бал позитивные и дружелюбные к рискам настроения. На рынках облигаций сохранялся интерес к покупкам не смотря на то, что на рынках акций два месяца подряд наблюдался подъем. На участников рынка положительно повлияло соглашение о новом пакете помощи Греции, а также более сильные по сравнению с ожиданиями перспективы экономического роста в США. Отрицательным фактором стала рекордно высокая цена на нефть, связанная с иранским ядерным проектом.

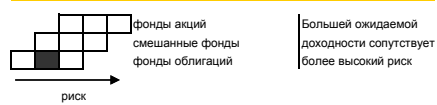
В США факторами, придающими уверенность, стали неожиданный рост показателей потребительского доверия и очень сильная статистика касательно числа вновь созданных рабочих мест. С другой стороны, европейские показатели промышленного сектора и сектора услуг не отвечали ожиданиям. Особенно низкой была активность в сфере услуг. Снова стала заметной тенденция двух скоростей в Европе: заметно более сильная экономика в Германии и Франции и существенно более слабая экономика в Испании и Италии. В конце месяца Европейский Центральный банк (ЕЦБ) выдал вторую порцию трехлетних дешевых кредитов коммерческим банкам. Общая сумма кредитов вместе с кредитами, выданными в декабре, составила более 1 триллиона евро. По сравнению с декабрем (523 банка) в этот раз операция достигла и мелкие банки: возможность дешевого рефинансирования получили почти 800 банков. Имеет место очень мощный метод нормализации межбанковского кредитного рынка. По крайней мере, сейчас кажется, что этот метод себя оправдывает.

На рынках облигаций при относительно привлекательных процентных ставках сохранялся интерес инвесторов к кредитным продуктам, как высокого, так и низкого уровня качества, рискованные премии которых существенно снизились в течение месяца. Тем не менее, реального оттока средств из надежных облигаций не наблюдалось. Проценты по немецким бумагам в разрезе всех сроков остались неизменными. Можно считать, что на финансовых рынках пришли абсолютно новые деньги и что банки воспользовались ликвидным «шприцом» ЕЦБ для покупки итальянских и испанских облигаций. Государственные евро-облигации развивающихся стран за месяц подорожали в среднем на 3,3%.

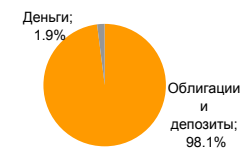
В перспективе мы позитивно настроены относительно кредитных активов. Не смотря на то, что по сравнению с топ-уровнем в ноябре кредитные премии значительно уменьшились, ценовой уровень очень привлекательный по сравнению с безрисковыми активами. Поддержку этому оказывает улучшившаяся ликвидность банков на рынках 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. Ознакомиться с условиями и prospectus 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.

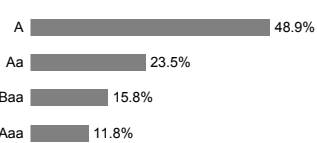
Степень риска



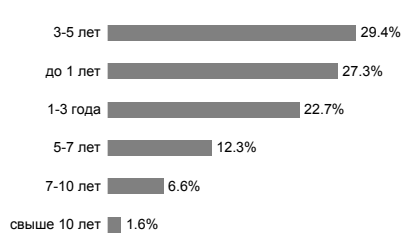
Структура портфеля



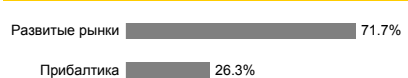
Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares € Corporate Bond Fund	8.4%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	3.7%
Rabobank EUR 4.375% 22.01.2014	3.0%
Deposit - Swedbank (EUR)	2.7%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.4%
Barclays Bank EUR 5.25% 27.05.2014	2.3%
Deposit - Swedbank (EUR)	2.1%
Deposit - Swedbank (EUR)	2.1%
Deposit - DnB Nord (EUR)	2.1%