

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 апреля 2012

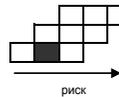
Инвестиционные принципы

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)	0.77796 EUR
Чистая стоимость активов фонда	30 834 604 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	3.3
Волатильность (данные за 3 года)	2.5%

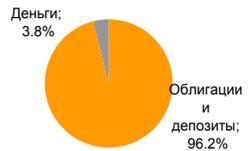
Степень риска



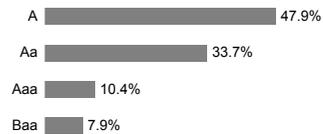
фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

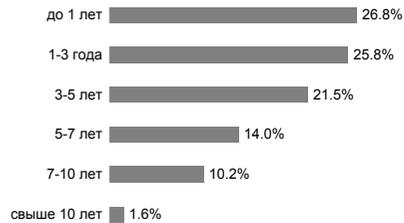
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	3.0%	0.2%	1.6%	4.7%	5.9%	11.2%	5.8%	21.7%
В расчете на год				4.7%	2.9%	3.6%	1.1%	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 апреле составила 0,2%, доходность с начала года равна 3,0%.

В апреле взгляды финансовых рынков вновь были устремлены на Европу: предвыборный период во Франции и в Греции, отставка правительства в Голландии, отставание Испании от целей по бюджету в совокупности с показателями, говорящими о замедлении роста экономики в еврозоне, не вселяли особого оптимизма в инвесторов. Кроме того, что страны периферии еврозоны показали более слабый рост экономики по сравнению с прогнозами, некоторый индикаторы говорят и о замедлении темпов роста в Германии и во Франции. Фаворит французских выборов – Ф.Олланд (Hollande) – обещал вновь пересмотреть заключенное бюджетное соглашение по еврозоне. Вероятно, что в Греции нынешняя коалиция, поддерживающая методы экономии, потеряет места в парламенте. Как следствие, способность к реформам в стране снизится. В других регионах экономические показатели также разочаровали: в Китае шестой месяц подряд снижается активность промышленного сектора, рост ВВП США за I квартал оказался меньше ожидаемого. Удивительно, но потребители в США настроены весьма позитивно, не смотря на высокий уровень безработицы и высокие цены на топливо.

В портфеле облигаций положительную доходность продемонстрировал безрисковый вид активов. Проценты по немецким бумагам упали в разрезе всех сроков до погашения примерно на 13 базовых пунктов. В то время как рискованные премии по голландским облигациям пережили лёгкий испуг в течение нескольких дней из-за правительственного кризиса, кредитные премии по испанским 10-летним облигациям выросли на 54 базовых пункта. И это не смотря на успешно проведенные аукционы по государственным облигациям. Европейские качественные корпоративные облигации завершили месяц с маленьким плюсом (+0,2%). Не смотря на то, что ЕЦБ оставил базовые ставки без изменений, 6-месячный Euribor упал с 1,078% до 0,998%. Это говорит о том, что доверие и улучшение ситуации с ликвидностью на межбанковском денежном рынке продолжается.

На рынках облигаций мы по-прежнему положительно относимся к активам с кредитным риском. Предпочтение отдается европейским корпоративным облигациям. Этот вид активов выгодно отличается гораздо более привлекательный уровень процентных ставок (по сравнению с безрисковыми бумагами), а также высокая ликвидность рынка. В основном балансы компаний сильны, а показатели неплатёжеспособности низкие. Основным фактором риска для кредитных видов активов остается вероятность усиления долгового кризиса в Европе.

Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares € Corporate Bond Fund	3.5%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.7%
Depositi - Swedbank (EUR)	2.6%
Shell International Finance EUR 4.375% 14.05.2018	2.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.4%
DaimlerChrysler Corp EUR 7.875% 16.01.2014	2.2%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.2%
Depositi - Swedbank (EUR)	2.0%
Depositi - Swedbank (EUR)	2.0%
Depositi - Swedbank (EUR)	2.0%

* 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. Знакомьтесь 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.