

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 мая 2012

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия) – это договорной инвестиционный фонд, созданный для обеспечения обязательной накопительной пенсии. Целью Фонда является долгосрочный рост его активов. Фонд вкладывает 100% своих активов в облигации, инструменты денежного рынка, вклады, инвестиционные фонды, имущество которых может быть инвестировано в вышеуказанные ценные бумаги и вклады, а также в прочее схожее имущество. Фонд не инвестирует в акции и недвижимость, а также в соответствующие инвестиционные фонды.

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)	0.78157 EUR
Чистая стоимость активов фонда	33 795 507 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)	2.4%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	3.5%	0.5%	1.2%	4.4%	6.1%	11.8%	6.0%	22.3%
В расчете на год				4.4%	3.0%	3.8%	1.2%	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 мае составила -0,5%; доходность с начала года 3,5%.

Май на финансовых рынках прошел в лихорадочных настроениях. Греция привлекла к себе особое внимание, когда новоизбранный парламент не смог сформировать правительство, не смотря на многочисленные попытки, и был распущен. Однако государство, не имеющее действующего правительства, не может получить поддержку от международных кредиторов. Согласно оценкам, собственных финансовых средств Греции хватит примерно на месяц. Риск выхода Греции из еврозоны и связанный с этим риск финансового шока существенно выросли, хотя по нашим оценкам, вероятнее всего будет достижение договоренностей, например, с Тройкой. Кроме того, существуют индикаторы дальнейшего замедления экономики в еврозоне в целом. Новости об экономике США, поступающие в течение месяца, также были скорее негативными. Большим разочарованием для инвесторов стала обнародованная в начале мая статистика рынка труда.

Потеря инвесторами желания рисковать проявилось в портфелях облигаций посредством снижения процентных ставок по немецким облигациям в разрезе всех сроков до погашения. Самое большое снижение наблюдалось у бумаг с долгим сроком (проценты по 10-летним облигациям упали на 46 базовых пунктов, по 2-летним – на 8 пунктов). Это объясняется тем, что к концу месяца проценты по краткосрочным облигациям достигли нулевого или даже отрицательного уровня. Таким образом, дальнейшее падение процентных ставок более не возможно. Отрицательные процентные ставки говорят о том, что инвесторы готовы доплатить, чтобы быть уверенными в сохранении номинальной стоимости своих инвестиций. Рисковые премии по облигациям всех категорий риска выросли: как для облигаций периферии еврозоны, так и для бумаг инвестиционного уровня и бумаг более низкого качества. В течение месяца рисковые премии по государственным облигациям Испании выросли до рекордного уровня, продолжались спекуляции относительно объема необходимых средств для рекапитализации банковского сектора.

В перспективе мы считаем корпоративные кредитные бумаги более привлекательным видом активов по сравнению с государственными облигациями. Процентные ставки по государственным облигациям с высшим рейтингом достигли такого уровня, когда возможности дальнейшего снижения ограничены. В то же время корпоративные облигации инвестиционного уровня по-прежнему предлагают более привлекательное соотношение риска к доходу.

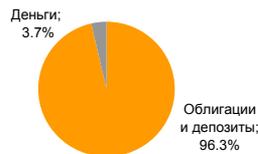
* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться 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.

Степень риска

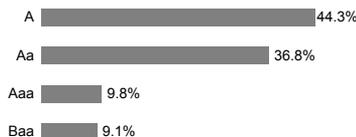


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

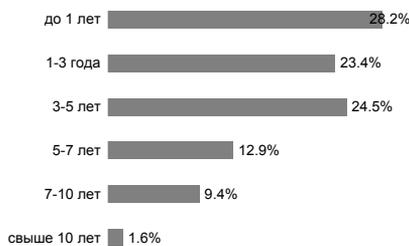
Структура портфеля



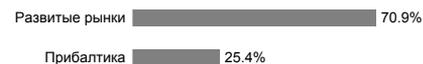
Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares € Corporate Bond Fund	8.1%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.5%
Deposit - Swedbank (EUR)	2.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.2%
Shell International Finance EUR 4.375% 14.05.2018	2.2%
DaimlerChrysler Corp EUR 7.875% 16.01.2014	2.0%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	1.9%
Deposit - Swedbank (EUR)	1.9%
Deposit - Swedbank (EUR)	1.9%
Deposit - Swedbank (EUR)	1.9%