

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 июля 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) 0.79084 EUR
 Чистая стоимость активов фонда 34 617 051 EUR
 Плата за управление 1.19%
 Плата за вступление в фонд 0.0%
 Плата за выход из фонда 1.0%
 Средневзвешенный рейтинг А
 Средневзвешенная модифицированная дюра: 3.4
 Волатильность (данные за 3 года) 2.5%

Доходность Фонда*



	с начала год:	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	4.7%	1.6%	1.7%	5.2%	6.6%	10.6%	7.4%	23.7%
В расчете на год				5.2%	3.3%	3.4%	1.4%	2.1%

	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%

Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	9.1%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.5%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.3%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	2.2%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	1.9%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	1.8%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	1.8%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	1.8%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	1.8%

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в июле составила 1,6%, доходность с начала года 4,7%.

В июле внимание финансовых рынков было приковано к еврозоне. Несмотря на обострение кризиса, и рискованные, и сравнительно безрисковые активы завершили месяц в плюсе. Одним из источников оптимизма на рынках акций стал президент Европейского Центробанка (ЕЦБ), уверенный характер выступлений которого привел к росту рискованных активов во второй половине месяца. Забегая вперед можно сказать, что результаты заседания ЕЦБ в начале августа разочаровали инвесторов. Греция не смогла выполнить обещаний, данных МВФ и Европейской комиссии о претворении в жизнь запланированных реформ с достаточной скоростью. Поэтому возможность выхода из еврозоны и связанные с этим риски для других стран стали еще более актуальными. Мировой экономический рост продолжил замедляться. Предварительные показатели промышленного сектора еврозоны ухудшились, ВВП США оказался меньше ожидаемого. В то же время, слабый рост ВВП увеличивает вероятность того, что в ближайшее время Федеральный Резерв несколько смягчит денежную политику.

Снижение базовой процентной ставки ЕЦБ на 0,25% до рекордно-низкой отметки в 0,75% оказало влияние на рынок облигаций. Одновременно до 0% снизили процентную ставку по вкладам финансовых институтов. Процентные ставки по облигациям повторили движение Центробанка: проценты по 2- и 10-летним немецким облигациям снизились на 20 и 30 базовых пунктов соответственно. При этом проценты по 2-летним бумагам в течение почти всего месяца оставались в минусовой зоне. Рисковые премии, как облигаций инвестиционного уровня, так и следующего за ним несколько более низкого уровня, немного уменьшились. В портфеле фонда наилучшую доходность показали государственные облигации еврозоны (+3,2%). Относительно хорошо обстояли дела с высококачественными корпоративными облигациями еврозоны (+2,3%).

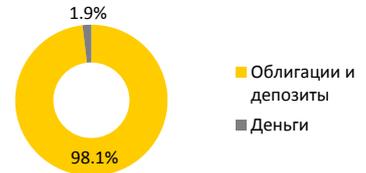
В портфеле облигаций мы отдаем предпочтение высококачественным долговым бумагам по сравнению с государственными облигациями еврозоны, поскольку последние не компенсируют в должной мере риски, связанные с возможным увеличением инфляции. Рисковые премии корпоративных долговых бумаг, по нашему мнению, адекватно отражают финансовые риски компаний. Ожидается, что в ближайшее время при поддержке действий ЕЦБ рисковые премии продолжат снижаться. В то же время, сохраняются политические риски, т.е. продолжит ли Греция сотрудничество с международными кредиторами и в какой форме.

Степень риска

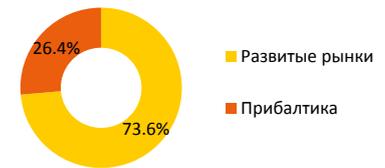


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

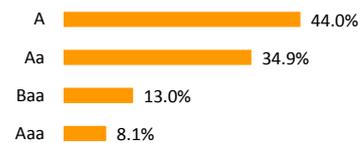
Структура портфеля



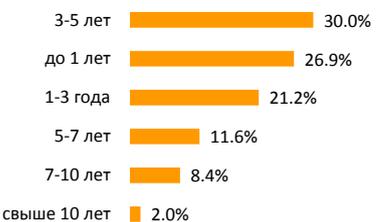
Структура портфеля по регионам



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Портфель по валютам



* 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.