

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 августа 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
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.79473 EUR
Чистая стоимость активов фонда	34 973 994 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.4
Волатильность (данные за 3 года)	2.5%
Плата за управление	1.19%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

## Доходность Фонда\*



	с начала года	1 месяца	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	5.2%	0.5%	1.7%	5.5%	6.7%	10.4%	8.1%	24.3%
В расчете на год				5.5%	3.3%	3.4%	1.6%	2.2%

	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

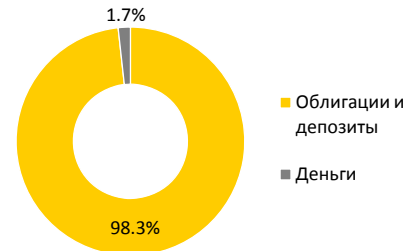
Портфель	Доля
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	9.0%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.5%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.3%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	2.2%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	1.9%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%

## Степень риска

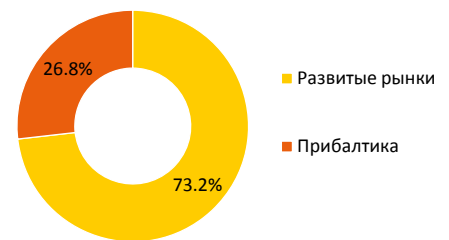


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

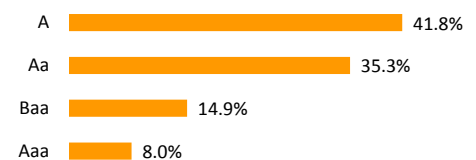
## Структура портфеля



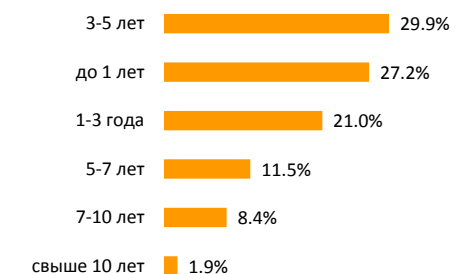
## Структура портфеля по регионам



## 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](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию по номеру +372 613 1606.

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 августа 2012

## Комментарии

---

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в августе составила 0,5%; доходность с начала 2012 г. 5,2%.

Август на финансовых рынках прошел относительно спокойно. Ввиду отсутствия важных политических событий и решений, инвесторы не проявляли большой активности. Не смотря на то, что рискованные аппетиты на рынках, в основном, возросли, это не привело к особому оттоку средств из безрисковых активов. Деятельность Европейского Центробанка (ЕЦБ) оставалась «под прицелом». Особенно после очень сильного заявления президента Центробанка Драга в конце июля, когда он пообещал защищать евро любой ценой. Поэтому результатов регулярного заседания Центробанка, проходившему в начале августа, ждали с особым интересом. На заседании же не было принято ни решение о новом снижении базовых процентных ставок, ни конкретный план о том, как привести к приемлемому уровню остающиеся высокими процентные ставки в проблемных странах. В течение месяца стало понятно, что, вероятнее всего, будет иметь место очень ограниченное вмешательство, т.е. скупка на вторичном рынке облигаций со сроком до трех лет. Соответствующие ожидания на рынках привели к снижению базовых ставок в Италии и Испании на примерно 120-150 базовых пунктов. Проценты по более долгосрочным бумагам остались на прежней высоте.

Мировая экономическая конъюнктура оставалась на низком уровне. Индексы руководителей по закупкам европейского промышленного сектора отражали продолжающееся снижение производственной активности. На общем негативном фоне позитивными можно считать превосшедшие ожидания индексы руководителей по закупкам Германии, Франции и Великобритании, которые показали замедление темпов падения в промышленном секторе. Экономическое положение в Соединенных Штатах Америки несколько сильнее, чем в Европе. Хотя скромный рост количества рабочих мест и там является серьезной проблемой, которая может привести к третьем по счету программе скупки финансовых активов со стороны Федерального Резерва.

На рынках облигаций снижались рискованные премии как облигаций инвестиционного уровня, так и облигаций более низкого качества. Среди видов активов портфелей нашего фонда в плюсе остались европейские корпоративные облигации инвестиционного уровня (+0,9%). Государственные облигации еврозоны с наивысшим рейтингом (AAA – A) показали минимальный минус (-0,2%). Относительно безрисковые процентные ставки немного подросли: немецкие бумаги со сроком 2 года и 10 лет выросли на 5 базовых пунктов.

Мы положительно настроены касательно перспектив рискованных типов облигаций. По нашему мнению, рискованные премии адекватно отражают финансовые риски компаний, а переход инвесторов в активы с более высокими процентными ставками должен привести к снижению маржиналов для облигаций с кредитной степенью риска по сравнению с облигациями, считающимися «тихой гаванью» финансовых рынков. Мы считаем, что доходность облигаций Германии и других стран, находящихся вне эпицентра долгового кризиса, адекватно не отражает ни кредитный риск, ни вероятность ускорения инфляции. Поэтому наши вложения в облигации еврозоны заметно меньшего объема по сравнению с нейтральным уровнем.

---

\* 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](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию по номеру +372 613 1606.