

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 октября 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)	0.80021 EUR
Чистая стоимость активов фонда	39 268 510 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.5
Волатильность (данные за 3 года)	2.4%
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 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	6.0%	0.5%	1.2%	6.0%	7.4%	11.6%	6.0%	25.2%
В расчете на год				6.0%	3.7%	3.7%	1.2%	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	4.8%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.8%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.7%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	2.5%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.0%
ING Group EUR 3.375% 03.03.2015	1.9%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	1.8%
Volkswagen Int. Finance EUR 2.125% 19.01.20	1.8%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	1.6%

Степень риска

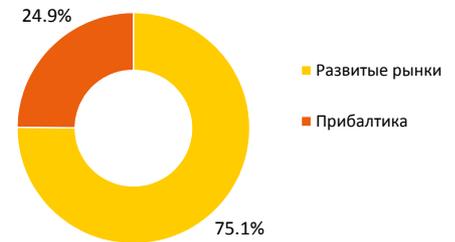


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

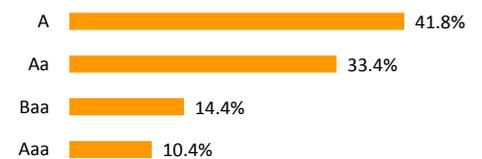
Структура портфеля



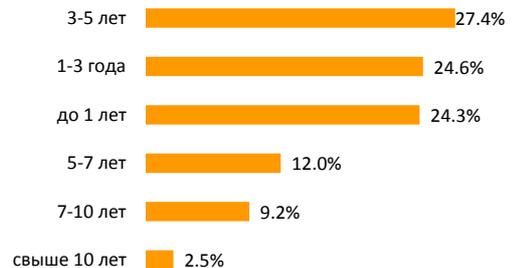
Структура портфеля по регионам



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 по номеру +372 613 1606.

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 октября 2012

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в октябре составила 0.5%. Доходность с начала года составляет 6.0%.

В октябре для инвесторов на финансовых рынках нашлись интересные темы по обе стороны океана. Оценки рынков относительно перспектив еврозоны улучшились после заявления президента Европейского Центробанка о готовности скупать в неограниченном количестве облигации стран-членов еврозоны в случае, если эти государства выполняют условия бюджетной экономии и проводят структурные реформы. В октябре процентные ставки по итальянским и испанским облигациям продолжили снижаться. Тем не менее, неясность относительно Греции сохраняется: не исключено, что кредиторам Греции придется еще больше списать эти кредиты, как неудачные. В начале ноября греческая правительственная коалиция вновь столкнется со сложным заданием. Необходимо будет получить согласие парламента на непопулярные меры экономии.

Не смотря на то, что экономика еврозоны остается слабой (ситуация в промышленном секторе и сфере услуг снова ухудшилась), экономическая статистика во многих других регионах мира скорее положительная. Показатели Китая свидетельствуют о том, что замедление темпов экономического роста остановилось. В Соединенных Штатах на фоне улучшающейся ситуации на рынке недвижимости окрепло доверие потребителей. Объемы розничных продаж превысили ожидания аналитиков, индекс доверия сектора услуг продемонстрировал мощный рост. Тем не менее, финансовые результаты компаний за третий квартал, опубликованные в октябре, скорее следует признать слабыми. По сравнению с третьим кварталом прошлого года прибыль и объем продаж компаний, входящих в индекс USA S&P 500, снизились. Компании стали значительно осторожнее и в своих ожиданиях. Неясность в политике США также повлияла на финансовые рынки. На фоне президентских выборов в воздухе витает острое противостояние между республиканцами и демократами по поводу долга США, который растет сверх нормы. Серьезным риском становится так называемая «бюджетная яма»: в начале года закончат действие налоговые послабления и вступят в силу меры экономии. Если в напряженной послевыборной атмосфере не будет достигнуто соглашение о внедрении мер экономии, то это может означать реальный, хотя и временный, удар по росту экономики Соединенных Штатов.

Не смотря на низкий интерес инвесторов к акциям, этого нельзя сказать об облигациях, предлагающих высокий уровень риска и более высокую доходность. В течение месяца снизились рискованные премии как по облигациям инвестиционного уровня, так и по облигациям ниже этого класса. Корпоративные евро-облигации инвестиционного уровня окрепли на 0,8%. Доходность государственных облигаций стран еврозоны, обладающих высшим рейтингом, также оказалась в небольшом плюсе. Гособлигации Германии и Франции немного потеряли в своей стоимости, в то же время цены бельгийских облигаций выросли. „Безрисковые“ процентные ставки выросли на одинаковую величину как по краткосрочным, так и по долгосрочным периодам (+2 базовых пункта и по 2-, и по 10-летним государственным облигациям Германии).

В портфеле облигаций мы продолжаем сохранять перевес в качественных корпоративных облигациях по сравнению с государственными облигациями. По нашим оценкам, вероятно, что облигации с высоким уровнем процентных ставок продолжат приносить высокую доходность. У инструментов с низким риском ожидаемая доходность низкая. Многие инвесторы вынуждены искать альтернативы с возможной более высокой доходностью для достижения своих целей. Программа Федерального Резервного Банка США о скупке облигаций, обеспеченных ипотечными кредитами - QE3 – увеличивает ликвидность. Вероятно, что большая часть свободных средств перейдет в рискованные облигации.

* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или ссылкой на 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 по номеру +372 613 1606.