

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 ноября 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)	0.80383 EUR
Чистая стоимость активов фонда	39 586 389 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.5
Волатильность (данные за 3 года)	2.3%
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*	6.4%	0.5%	1.1%	8.5%	8.5%	10.5%	7.4%	25.8%
В расчете на год				8.5%	4.2%	3.4%	1.4%	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

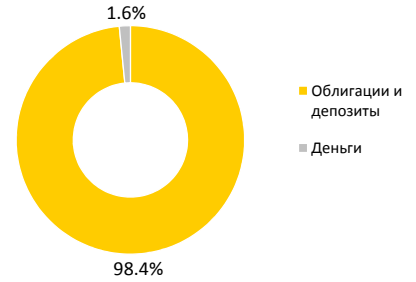
Портфель	Доля
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	4.8%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.8%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.7%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	2.5%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.0%
ING Group EUR 3.375% 03.03.2015	1.9%
Siemens Financierings 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

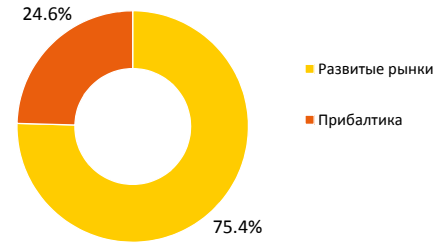


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

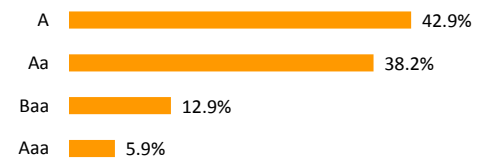
Структура портфеля



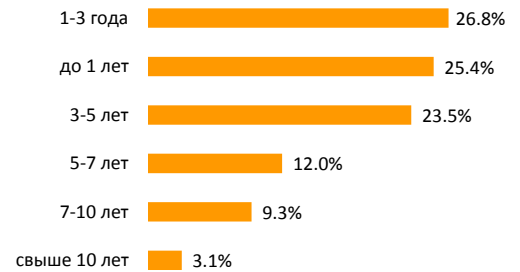
Структура портфеля по регионам



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)

30 ноября 2012

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в ноябре составила 0.5%. Доходность с начала года составляет 6.4%.

Ноябрь на финансовых рынках был полон событиями. Тон задавали выборы президента Соединённых Штатов, а также последовавшие за ними переговоры об избежании т.н. «бюджетной ямы». По-прежнему оставалось в фокусе всё, касающееся пакета помощи Греции.

Президентские выборы в Соединённых Штатах принесли победу нынешнему президенту от демократов Барак Обама. Согласно оценкам многих аналитиков для финансовых рынков такой исход событий стал негативным, поскольку, хотя в Сенате большинство у демократов, Палату представителей контролируют республиканцы, а это усложняет достижение договорённостей. Первым ключевым вопросом, которые партии должны решить, - это как снизить влияние т.н. «бюджетной ямы» на экономику: в начале 2013 г. истекает срок действия налоговых послаблений и прочих методов снижения дефицита бюджета. Вторая половина ноября показала, что, не смотря на изначально положительную риторику, ни одна из партий не захотела отступить от своих позиций. В качестве положительного аспекта переизбрания Обамы стоит отметить, что, скорее всего, политика Федерального Резерва в долгосрочной перспективе останется либеральной и способствующей экономическому росту.

Очередной кредитный платёж Греции снова стоял в ноябрьской повестке дня. Без него государство ждало банкротство вкупе с непрогнозируемыми последствиями для финансовых рынков и экономической среды. Как и в прошлые разы проводились острые переговоры на разных уровнях. Греческий парламент принял очередной пакет мер экономии. В итоге соглашение было достигнуто, и быстрого банкротства Греции удалось избежать и на этот раз.

Глобальная экономическая ситуация в ноябре, продемонстрировав признаки усиления, была на руку рискованным видам активов. Хотя в региональном разрезе показатели экономического роста серьёзно отличались. Европейская экономика, по-прежнему, на низком уровне. В то же время важный индекс Германии IFO улучшил своё значение впервые с марта 2012 г. Статистика, обнародованная в Соединённых Штатах, превзошла ожидания рынков. Прежде всего, благодаря улучшению ситуации в секторе недвижимости и росту продаж автомобилей. В ряде регионов негативное влияние на экономическую ситуацию в ноябре оказал ураган Сэнди. Экономические показатели Китая также говорят, скорее, о стабилизации экономики, а также о возможном сценарии «мягкой посадки».

На рынках облигаций немного упали безрисковые процентные ставки: десятилетние облигации Германии на -8 базовых пунктов, двухлетние на -4 базовых пунктов. Учитывая общий низкий уровень процентных ставок, индекс доходности европейских гособлигаций с рейтингом AAA-A JP Morgan показал очень хороший результат 0,95%. Продолжился приток в активы с высоким кредитным риском: как в облигации инвестиционного уровня, так и в облигации с более низким рейтингом. Доходность корпоративных облигаций инвестиционного уровня стран еврозоны, входящих в наш портфель, составила +0,6%.

На рынках облигаций мы сохраняем перевес в корпоративных облигациях стран еврозоны. Низкий уровень процентных ставок вынуждает многих инвесторов переходить в активы, предлагающие более высокую доходность. В условиях продолжающегося (хотя и медленного) роста экономики платёжеспособность компаний остаётся на приемлемом уровне. Мы настороженно относимся к перспективам долгосрочных государственных облигаций: по сравнению с возможными рисками возможность роста этих облигаций ограничена.

* 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.