

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 декабря 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)	0.80765 EUR
Чистая стоимость активов фонда	39 952 493 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.6
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*	6.9%	0.5%	1.4%	6.9%	9.0%	11.4%	7.4%	26.4%
В расчете на год				6.9%	4.4%	3.7%	1.4%	2.3%

	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	3.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.7%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.5%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	2.5%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.0%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	2.0%
Depositi - Swedbank AS (EUR)	2.0%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	2.0%
BMW Finance EUR 4% 17.09.2014	1.8%

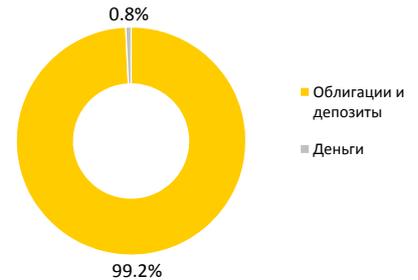
Степень риска

Пониженный риск | Повышенный риск
 Наименьший возможный | Наибольший возможный доход

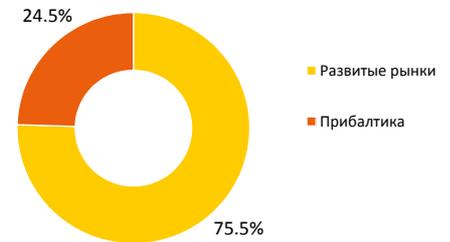


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

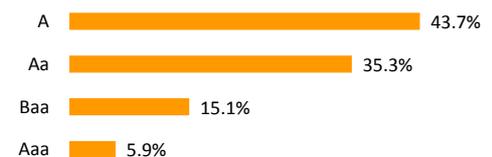
Структура портфеля



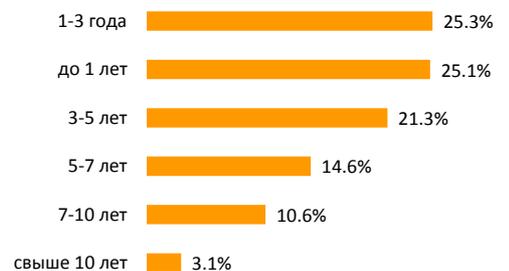
Структура портфеля по регионам



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 декабря 2012

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в декабре составила 0.5%. Доходность с начала года составляет 6.9%.

Обзор рынка

Последний месяц года на финансовых рынках прошёл в довольно радостном настроении. Оптимизм рынков по поводу преодоления «финансового обрыва» в США вырос. Многие региональные рынки акций продемонстрировали уверенный рост. Рынки облигаций также не остались в рядах отстающих. В декабре сильный толчок для роста рынков дал Федеральный Резерв США, который увеличил объём своей программы по покупке финансовых активов на 40 миллиардов долларов в месяц. Кроме того, Центробанк более тесно провёл параллели между либеральной денежной политикой и снижением уровня безработицы.

В декабре новости о состоянии экономики в целом оказали поддержку акциям, а также облигациям с повышенным уровнем риска. Показатели экспорта в Корею, которая благодаря структуре своего товарообмена является серьёзным индикатором здоровья мировой экономики, улучшились. Опросы руководителей по закупкам промышленного сектора указывают на улучшение конъюнктуры в Китае, Бразилии и в Соединённых Штатах Америки. Новая правительственная коалиция, поддерживающая либеральную денежную политику, привнесла свет и в перспективы Японии. Показатель ВВП Японии за 3 квартал показал, что экономика страны снижается второй квартал подряд. Важнее, чем статистика минувшего времени, стали парламентские выборы в Японии, которые с существенным отрывом выиграла Либерально-демократическая партия (ЛДП) во главе с Синдзо Абэ. В основе программных обещаний ЛДП смягчение денежной политики с целью вывести страну из дефляции, длящейся годами.

Европейская экономика, по-прежнему, не даёт повода для радости. Темпы падения экономики всё же замедляются. Т.е. ситуация продолжает ухудшаться, но несколько медленнее, чем раньше. В декабре тон в еврозоне задавала политическая жизнь Италии. Премьер-министр Монти подал в отставку, обосновывая это отсутствием поддержки для своего плана реформ. Кроме того, бывший премьер-министр Сильвио Берлускони дал понять, что может снова выставить свою кандидатуру на роль председателя правительства. На фоне негативных новостей проценты по государственным облигациям Италии на короткое время увеличились, т.е. в конце месяца короткий и длинный концы кривой доходов остались без изменений. Проценты по 5-летним облигациям в общей сложности снизились на 9 процентных пунктов.

На рынках облигаций декабрь также стал сильным месяцем. Безрисковые процентные ставки несколько снизились. Проценты по 2- и 10-летним государственным облигациям Германии снизились на 3 и 7 базовых пунктов соответственно. Немного уменьшились также рискованные премии на долговые бумаги как более, так и менее высокого качества. Государственные облигации стран еврозоны с рейтингом AAA-A выросли в среднем на 0,8%, а корпоративные облигации еврозоны с инвестиционным рейтингом выросли на 0,7%.

Прогноз на ближайшее будущее

На данный момент мы сохраняем большую, чем обычно, часть портфеля облигаций в деньгах, поскольку увеличение позиций в облигациях с повышенным риском не является обоснованным на фоне краткосрочных рисков. Что касается гособлигаций стран еврозоны, то мы также не видим достаточно причин для увеличения их доли в портфеле.

В долгосрочной перспективе облигации с повышенным риском выглядят привлекательно: инвесторы по-прежнему ищут альтернативы государственным облигациям с низкой доходностью. Кроме того, мы полагаем, что мировая экономика останется в фазе роста. Это даёт основание ожидать, что неплатёжеспособность компаний останется на относительно низком уровне и в этом году. Однако причин для дальнейшего снижения рискованных маржиналов не наблюдается. Поэтому львиная доля доходности облигаций будет, вероятно, заработана за счёт текущего дохода по процентам, а не за счёт роста цен на облигации.

* 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.