

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

28 февраля 2013

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)	0.80446 EUR
Чистая стоимость активов фонда	42 034 871 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.3
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*	-0.4%	0.7%	0.1%	4.2%	8.4%	9.8%	5.7%	25.9%
В расчете на год				4.2%	4.1%	3.2%	1.1%	2.2%

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Доходность*	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%

Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	3.2%
EFSF 1% 12.03.14	3.1%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.6%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.4%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.4%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.2%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	1.9%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	1.9%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.9%

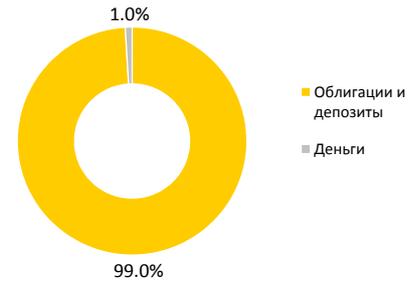
Степень риска

Пониженный риск | Повышенный риск
 Наименьший возможный | Наибольший возможный доход

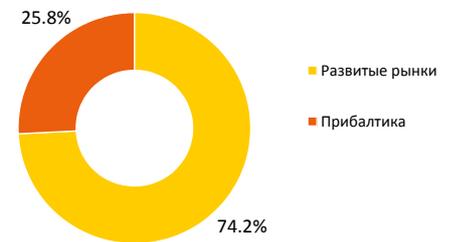


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

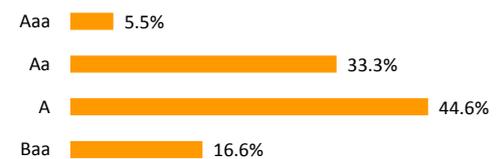
Структура портфеля



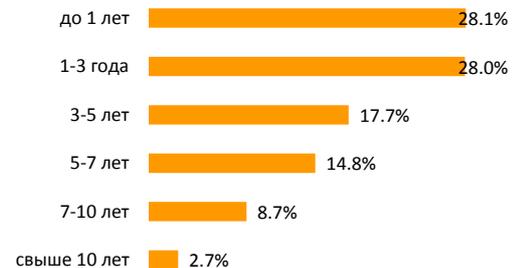
Структура портфеля по регионам



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)

28 февраля 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в феврале составила 0.7%. Доходность с начала года составляет -0.4%.

Обзор рынка

Выборы в Италии, результаты которых заметно повысили нервозность на рынках, принесли много тем для обсуждения в феврале. По результатам выборов не был определён бесспорный победитель. С точки зрения рынков наиболее приемлемая коалиция, способная проводить реформы, не набрала большинства голосов в верхней палате парламента. Поэтому велика вероятность того, что в дальнейшем будет весьма тяжело принимать крайне необходимые для долгосрочной деятельности государства решения, или их принятие потребует много времени. В глазах инвесторов суверенный риск государства стремительно вырос. Рисковые премии по 2- и 10-летним государственным облигациям выросли почти на 50 базовых пунктов. До наивысших значений рискованных премий 2012 года Италии ещё довольно далеко. Очевидно, что инвесторы напряжённо следят за развитием политических событий в странах еврозоны, и что долговой кризис в еврозоне окончательно не разрешён. Рынки акций особенно не отреагировали на политические события. Однако на рынках облигаций еврозоны повторилась ситуация января: цены на безрисковые облигации снова упали.

Экономическая статистика, опубликованная в феврале, не позволяет сделать однозначные выводы. Например, в четвёртом квартале ВВП еврозоны упал больше, чем прогнозировалось, индекс доверия руководителей по закупкам также упал. В то же самое время существенно усилился важный показатель конъюнктуры немецких компаний IFO. Улучшились и оценки предпринимателей производственного сектора Франции касательно нынешнего положения в экономике и её перспектив. Курс евро, понизившийся после «вербальной интервенции» президента Европейского Центробанка, улучшил прогнозы на будущее европейской экономики.

Экономический климат в Соединённых Штатах Америки продолжил постепенно улучшаться. Снова в центре внимания оказались переговоры республиканцев и демократов о сокращении бюджета. Среди политических сил США царит консенсус о том, что время для преодоления «бюджетного оврага» - не самое подходящее, учитывая слабый рост экономики. Более того, существует единое мнение, что для сокращения выбраны не те сферы. Тем не менее, подобное взаимопонимание не увеличивает политическую волю, чтобы достичь приемлемого соглашения о дальнейшем отодвигании сокращений или для их смягчения. Многие аналитики прогнозируют, что влияние бюджетных сокращений на экономику составит 0,4% от ВВП. То есть влияние серьёзное, но не настолько большое, чтобы сразу вызвать новый этап спада экономики.

Среди долговых бумаг в феврале самыми сильными оказались корпоративные облигации еврозоны, обладающие инвестиционным рейтингом (+1,1%). Это стало возможным, прежде всего, благодаря падению процентных ставок в основных государствах еврозоны. Рисковые маргиналы в целом остались на прежнем уровне. Выборы в Италии привели к повышению риска долгового кризиса в еврозоне. Поэтому деньги перетекали из облигаций стран периферии еврозоны в облигации основных стран, которые считаются более надёжными. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям упали на 25 базовых пунктов, а по 10-летним на 23 базовых пункта. Государственные облигации стран еврозоны с рейтингом AAA-A завершили месяц с подъёмом +0,9%.

Прогноз на ближайшее будущее

В рамках портфеля облигаций мы не ждём сейчас резкого роста процентных ставок. Как в странах еврозоны, так и в развитых промышленных странах в целом хватает свободных производственных возможностей, а безработица остаётся на высоком уровне. В такой ситуации не стоит ожидать резкого ужесточения денежной политики. Но в долгосрочной перспективе рост процентных ставок неизбежен.

* 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.