

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 мая 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)	0.81114 EUR
Чистая стоимость активов фонда	43 727 963 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.3
Волатильность (данные за 3 года)	2.4%
Плата за управление	0.90%
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
<b>Доходность*</b>	0.4%	-0.4%	0.8%	3.8%	8.4%	10.1%	6.0%	26.9%
<b>В расчете на год</b>				3.8%	4.1%	3.3%	1.2%	2.2%

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

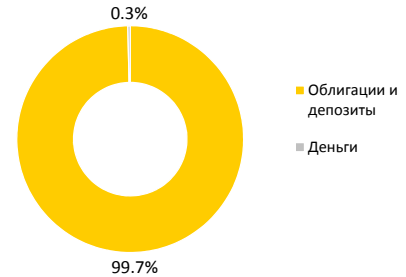
## Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	5.8%
Depositiit - Pohjola Bank Plc Eesti filiaal (EUR) - 30/360	3.0%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	2.6%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.6%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.5%
Depositiit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Depositiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.3%
Volkswagen Int. Finance EUR 2.125% 19.01.20	2.1%
Depositiit - Bank DNB A/S Eesti filiaal (EUR)	2.0%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.0%

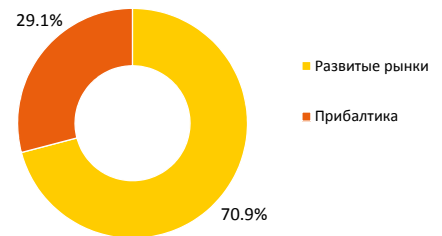
## Степень риска



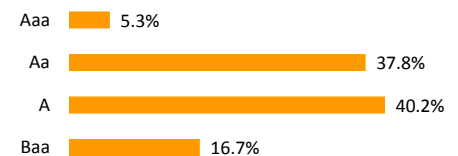
## Структура портфеля



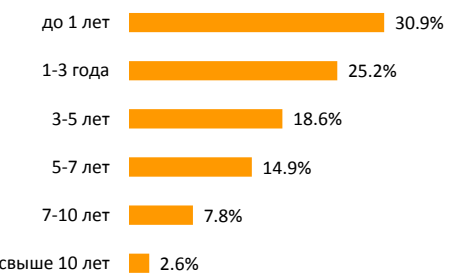
## Структура портфеля по регионам



## 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 мая 2013

## Комментарии

---

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

### Обзор рынка

События на финансовых рынках в мае оказались весьма разноплановыми. Происходящее, как на рынках акций, так и на рынках облигаций, дало богатую пищу для размышления инвесторам об их дальнейших шагах. Всё это вылилось в неуверенность рынков. На фоне некоторых видов активов, оставшихся на позитивной волне, наблюдалось множество волн продаж, особенно во второй половине месяца.

В начале мая Европейский Центробанк снизил базовую процентную ставку на 0,25 процентных пунктов до уровня 0,5%. Данное событие было ожидаемым и уже учтённым в ценах, поэтому его влияние на рынки облигаций длилось всего полдня. Гораздо больше внимания привлёк к себе Федеральный Резерв США, который, по мнению многих инвесторов, начал готовить рынки к возможному уменьшению программы по покупке облигаций. Толкование показателей экономической статистики, опубликованной в США в течение месяца, исходило, в основном, из того, какое влияние эти показатели могут оказать на денежную политику Федерального Резерва. Довольно сильные показатели рынки труда, опубликованные в начале месяца, соседствовали с более слабыми показателями промышленного сектора. Поэтому неопределённость относительно возможного уменьшения объёма программы покупки облигаций Федеральным Резервом и возможного времени этого события остаётся очень высокой.

На фоне неясных перспектив денежной политики США не стоит забывать, что темпы экономического роста в развивающихся странах замедляются. Некоторые страны столкнулись с другой проблемой – с ускоряющейся инфляцией. Например, Центробанк Бразилии был вынужден увеличить базовую процентную ставку на 0,5 пункта для смягчения инфляционного давления. Росла неуверенность рынков относительно новой агрессивной экономической политики в Японии.

Перспективы денежной политики Федерального Резерва оказали очень большое влияние на портфель облигаций. Выросли проценты по долгосрочным государственным облигациям многих промышленно развитых стран. Тем не менее, влияние этого фактора на разные виды облигаций неоднородно. Особенно резкой была волна продаж облигаций (и валют) развивающихся стран. Тем не менее, рост рискованных премий оказался относительно умеренным. А, например, в случае корпоративных облигаций инвестиционного уровня стран еврозоны рискованные премии даже уменьшились.

Среди безрисковых облигаций более всех потеряли долгосрочные бумаги. Рост по 2- и 10-летним немецким государственным облигациям составил 6 и 29 базовых пунктов соответственно. Государственные облигации стран еврозоны с рейтингом AAA-A упали на 1,5%. Корпоративные облигации стран еврозоны, обладающие инвестиционным рейтингом, за месяц стали легче на 0,3%.

В перспективе мы, по-прежнему, предпочитаем бумаги с повышенным кредитным риском и уровнем процентов, т.е. корпоративные облигации. Кроме того, в части риска изменения процентных ставок мы тактически защищены, т.к. мы считаем, что дальнейший рост процентов более вероятен, чем их снижение.

---

\* 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.