

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 июня 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)	0.80091 EUR
Чистая стоимость активов фонда	43 305 016 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.5
Волатильность (данные за 3 года)	2.6%
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>	-0.8%	-1.3%	-0.7%	2.9%	7.2%	8.6%	5.4%	25.3%
<b>В расчете на год</b>				2.9%	3.5%	2.8%	1.1%	2.1%

	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%

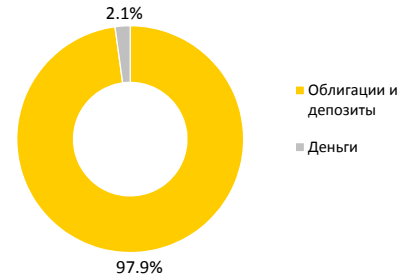
## Крупные инвестиции

Портфель	Доля
Deposiid - Pohjola Bank Plc Eesti filiaal (EUR) - 30/360	3.0%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.9%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.8%
Deposiid - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Deposiid - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.3%
Deposiid - Bank DNB A/S Eesti filiaal (EUR)	2.0%
Volkswagen Int. Finance EUR 2.125% 19.01.20	2.0%
Citigroup EUR 7.375% 04.09.2019	2.0%
Deposiid - Swedbank AS (EUR)	1.9%

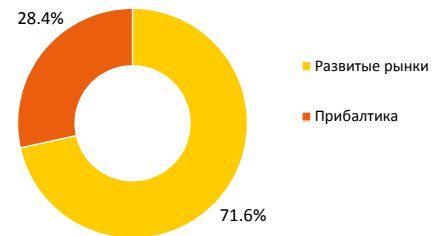
## Степень риска



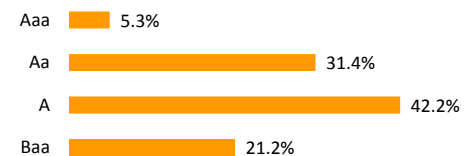
## Структура портфеля



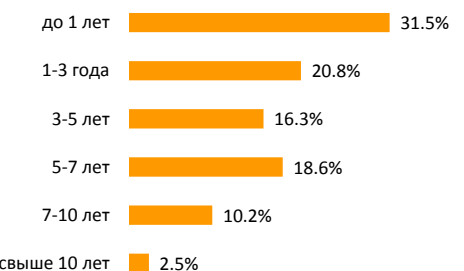
## Структура портфеля по регионам



## 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)

30 июня 2013

## Комментарии

---

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в июне составила -1.3%. Доходность с начала года составляет -0.8%.

### Обзор рынка

Июнь не принёс существенного изменения настроения на финансовые рынки. Тенденция продавать, начавшаяся в конце мая, продолжалась, как на рынках акций, так и на рынках облигаций. Инвесторы уменьшали свои позиции из-за опасений, что Федеральный Резерв (Центробанк США) уже в ближайшие кварталы начнёт сворачивать программу скупки облигаций, с помощью которой до сих пор на рынки массово вбрасывались деньги. Кроме того, в течение месяца остро привлёк внимание Китай, где вследствие проблемы с ликвидностью банков резко выросли межбанковские процентные ставки.

В течение месяца экономическая конъюнктура развитых промышленных стран в основном показывала признаки улучшения. Большая часть данных экономической статистики превзошла ожидания аналитиков. Согласно отчёту о ситуации на рынке труда США, опубликованному в начале месяца, вне сельскохозяйственного сектора в мае было создано 175 000 новых рабочих мест. Кроме того, в сторону существенного понижения был пересмотрен показатель ВВП США за 1 квартал. Вместо первоначальных 2,4% квартальный рост составил 1,8%. Ежемесячный опрос руководителей по закупкам европейских компаний промышленного сектора и сектора услуг (индекс PMI) говорит об улучшении экономического климата в странах еврозоны. А вот результаты опроса руководителей по закупкам китайских промышленных компаний говорит об обратном, что продолжается замедление темпов роста экономики Китая.

До середины июня евро укреплялся относительно доллара США, но завершил месяц без изменений по сравнению с предыдущим. Новости от Центробанка США вызвали на финансовых рынках ожидания, что процентные ставки в США могут стать относительно привлекательными. Поэтому во второй половине месяца укреплялась заокеанская валюта.

На рынках облигаций также продолжалась волна продаж. Выросли проценты по безрисковым облигациям, а также рискованные премии по более рискованным видам бумаг. Таким образом, цены на более рискованные и менее ликвидные облигации упали. Наибольшие потери понесли долгосрочные облигации. Рост процентных ставок по 2-летним немецким государственным облигациям составил 12 базовых пунктов, а по 10-летним – 22 пункта. Паи фонда BlackRock, инвестирующего в облигации со спекулятивным рейтингом, за месяц потеряли 3,6% в евро исчислении. Тем не менее, осторожный подход касательно роста процентных ставок смягчил негативную доходность фонда. Государственные облигации стран еврозоны с рейтингом AAA-A потеряли за месяц 1,4%; корпоративные облигации компаний еврозоны с инвестиционным рейтингом – 1,8%, а облигации развивающихся рынков, деноминированные в евро, потеряли 2,4%.

Комментарии президента Европейского Центробанка на заседании комитета по денежной политике в начале июля были обещающими для рынков облигаций. Он сказал, что в долгосрочной перспективе уровень базовых процентных ставок со стороны Центробанка не изменится или будет снижен.

### Краткосрочный прогноз

Не смотря на некоторый рост процентных ставок в течение последних недель, их уровень всё же остаётся очень низким и не предлагает защиты от риска ускоряющейся инфляции в долгосрочном плане. Поэтому тактически мы заняли осторожную позицию, и сохраняем средний срок облигаций до погашения короче нейтрального.

---

\* 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.