

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

28 февраля 2014

## 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)	0.81558 EUR
Чистая стоимость активов фонда	46 532 213 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	2.9
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>	0.9%	0.1%	0.4%	1.4%	5.6%	9.9%	18.1%	27.6%
<b>В расчете на год</b>				1.4%	2.8%	3.2%	3.4%	2.1%

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Доходность*</b>	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%

## Крупные инвестиции

Портфель	Доля
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.4%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch (EUR) - 30/360	2.8%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.3%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.2%
Morgan Stanley EUR 4.5% 23.02.2016	2.0%
Deposit - AS DNB Bank (EUR)	1.9%
Deposit - Danske Bank A/S Estonian Branch (EUR)	1.8%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.8%
Lloyds TSB Bank Plc EUR 6.5% 24.03.2020	1.8%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	1.7%

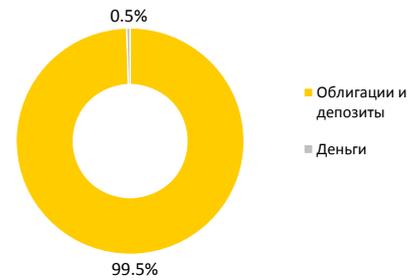
## Степень риска



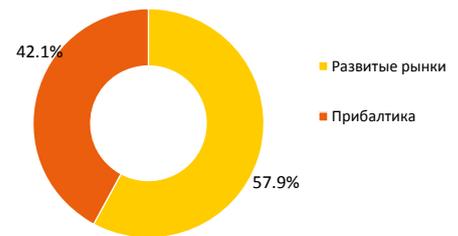
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

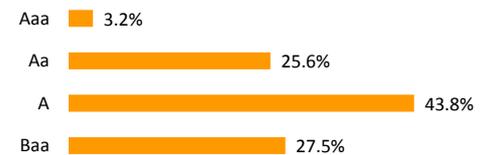
## Структура портфеля



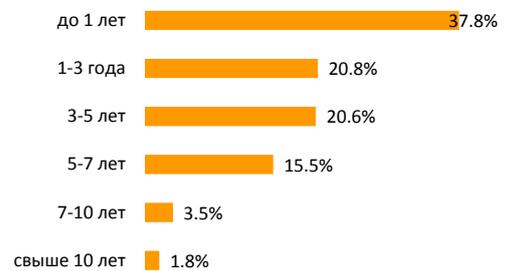
## Структура портфеля по регионам



## 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.

Настоящий документ и содержащаяся в нем информация не может рассматриваться в качестве совета или консультации по инвестированию. Пожалуйста, ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Для получения дополнительной информации просим обращаться в Службу инвестиционной поддержки клиентов Swedbank по телефону +372 613 1606 по рабочим дням с 8:30 до 18:00 или посетить ближайшее отделение Swedbank.

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

28 февраля 2014

## Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в феврале составила 0.1%. Доходность с начала года составляет 0.9%.

### Обзор рынка

Февраль на финансовых рынках начался с заметного роста рискованных аппетитов инвесторов. В дополнении к быстрому восстановлению рынков акций развитых регионов на рынках облигаций стали больше цениться более рискованные виды активов, понизились рискованные премии, как для облигаций инвестиционного уровня, так и для облигаций более низкого качества. Рынки восстанавливались не смотря на относительно слабую экономическую статистику США. Согласно данным различных исследований большинство инвесторов считают плохие погодные условия причиной слабой экономической активности. В этом году в США была одна из самых холодных зим за последние полсотни лет. В конце месяца из-за обострения политической ситуации на Украине и вмешательства России увеличилась волатильность финансовых рынков.

Опубликованная в феврале в Соединенных Штатах экономическая статистика оказалась заметно слабее ожиданий. Разочарование принесли индикаторы, отражающие ситуацию с розничным потреблением, недвижимостью и производственным сектором. Индекс настроений руководителей по закупкам производственного сектора продемонстрировал самое большое падение за последние пять лет, хотя по-прежнему остается на уровне более 50 пунктов, что говорит о росте. Индекс настроений руководителей по закупкам производственного сектора Китая, второй по величине экономики мира, говорит об ослаблении экономической активности. Тем не менее, пока рано делать глубокие выводы, поскольку на слабость производственного сектора Китая могли повлиять праздники, связанные со сменой года. Экономическая статистика еврозоны остаётся относительно стабильной, не смотря на то, что среди стран еврозоны остаются большие различия. Экономическая ситуация в Германии продолжает улучшаться, а показатели экономики Франции ухудшаются, страна приблизилась к границе, за которой возможно падение экономики.

В феврале активно публиковались данные о результатах деятельности компаний в четвертом квартале прошлого года. Повторились сценарии прошлых периодов, когда более других превзошли ожидания компании, которые котируются на японской бирже. Американские компании также смогли превзойти прогнозы аналитиков, но не в той степени, чтобы это оказало влияние на биржу. Результаты европейских компаний не соответствовали ожиданиям аналитиков. Тем не менее, это не остановило сильный рост европейских акций, который, в большой мере, основывался на надеждах о восстановлении прибыли. В отчетах американских компаний в качестве позитивных моментов отмечены намерения увеличить объемы инвестирования. Это очень хороший знак с точки зрения экономического роста.

В конце месяца на рынках, особенно восточноевропейских, стало беспокойно из-за смены власти на Украине и происходящего на крымском полуострове. По сравнению с первыми днями марта влияние вышеназванных событий на рынки в феврале было умеренным. Довольно спокойно произошла смена правительства в Италии. Новым, самым молодым за всю историю, премьер-министром страны стал Матео Ренци. Цель новоизбранного премьера – существенно ускорить проведение реформ.

Волатильность государственных облигаций основных европейских стран в течение месяца была относительно маленькой. Процентные ставки по 2-летним немецким облигациям выросли на 6 базовых пунктов, а по 10-летним уменьшились на 4 базовых пункта. Интерес инвесторов к государственным облигациям периферийных стран оставался высоким. Процентные ставки и по итальянским, и по испанским государственным облигациям заметно снизились. Начиная с января в портфеле нашего фонда срок погашения высококачественных государственных облигаций стран еврозоны составляет исключительно от одного года до трех лет. Доходность этого вида вложений в феврале составила -0,05%. Корпоративные облигации еврозоны с инвестиционным рейтингом окрепли на 0,3%.

### Прогноз на ближайшее время

Мы сохраняем такие позиции, которые защищают нас от возможного риска процентных ставок. Фонд приобрёл евро-облигации Латвийской республики сроком на 5 лет. Учитывая сравнительно низкий уровень внешнего долга Латвии и положительные макроэкономические тенденции, мы считаем уровень процентных ставок по упомянутым облигациям привлекательным.

\* 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.

Настоящий документ и содержащаяся в нем информация не может рассматриваться в качестве совета или консультации по инвестированию. Пожалуйста, ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Для получения дополнительной информации просим обращаться в Службу инвестиционной поддержки клиентов Swedbank по телефону +372 613 1606 по рабочим дням с 8:30 до 18:00 или посетить ближайшее отделение Swedbank.