

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 января 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)	0.79874 EUR
Чистая стоимость активов фонда	41 624 141 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*	-1.1%	-1.1%	-0.2%	4.3%	7.9%	10.0%	5.1%	25.0%
В расчете на год				4.3%	3.9%	3.2%	1.0%	2.1%

	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%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.6%
Depositiit - Swedbank AS (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%
Depositiit - Swedbank AS (EUR)	1.9%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	1.9%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	1.9%
BMW Finance EUR 4% 17.09.2014	1.7%

Степень риска

Пониженный риск Повышенный риск
 Наименьший возможный Наибольший возможный
 доход доход

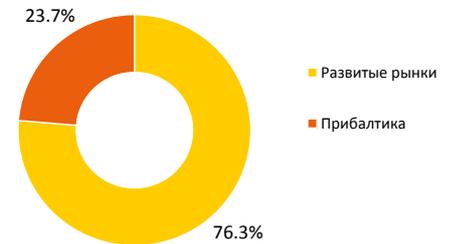


Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

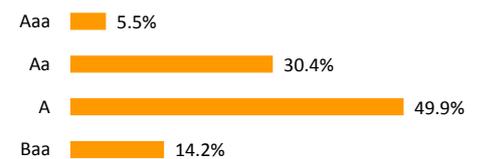
Структура портфеля



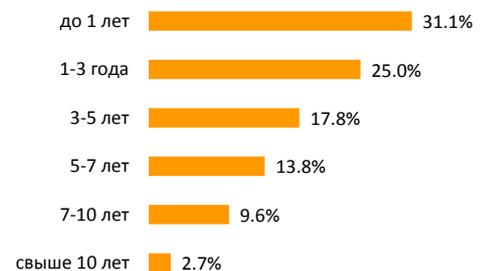
Структура портфеля по регионам



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 января 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в январе составила -1.1%. Доходность с начала года составляет -1.1%.

Обзор рынка

Новый год на финансовых рынках начался в приподнятом настроении, поскольку в первые дни года в США республиканцы и демократы достигли соглашения по так называемому вопросу бюджетного обрыва. Соглашение предусматривает продление срока для решения проблемы на несколько месяцев. У инвесторов от такого решения открылось «второе дыхание», и рынки акций отреагировали сильным ростом. Следующим серьёзным политически риском считалась вероятность не достигнуть в феврале решения о потолке долгов. Степень этого риска также уменьшилась, т.к. конгресс США отодвинул срок принятия решения на конец марта. Позитивные настроения доминировали на протяжении всего месяца. Поэтому биржевые индексы медленно, но верно двигались вверх за счёт перетекания денег из депозитов и облигаций с низким уровнем риска в акции.

В январе было получено подтверждение нашему мнению, что замедление глобального экономического цикла подходит к концу и можно ожидать ускорения темпов роста. Продолжали наблюдаться позитивные тенденции на рынках недвижимости и труда в США. Кроме того, показатели продаж новых автомобилей были лучшими за последние пять лет. После охлаждения экономики, наблюдавшегося в течение семи кварталов, ускорился рост ВВП в Китае. С показателя 7,4% в предыдущем квартале до 7,8% за год. Результаты исследования настроений руководителей по закупкам в зоне евро произвели хорошее впечатление. По своей сути эти настроения являются индикатором изменения экономического цикла.

Похоже, что, не смотря на актуальность рисков, острая фаза кризиса в еврозоне позади, по крайней мере, на какое-то время. Европейский Центробанк предоставил банкам возможность вернуть кредиты, полученные в прошлом году в рамках долгосрочной программы LTRO. В течение первого окна для погашения банки вернули Центробанку значительно большую сумму, чем ожидалось. Финансовые рынки расценили это как признак сильного банковского сектора. Статистика Центробанка по еврозоне показывает, что в декабре после продолжительного перерыва вырос объём банковских депозитов в странах периферии еврозоны, Италии и Испании. Это снижает зависимость упомянутых стран от поддержки Центробанка и повышает доступность кредитования для частного сектора, что способствует экономическому росту.

В отличие от прошлого года, когда равномерный рост наблюдался по всем видам активов, в первый месяц нового года финансовые рынки повели себя более традиционно. Движение активов с низким уровнем риска стало зеркальным отражением поведения рынков акций. Происходило перетекание средств с рынков облигаций на рынки акций. Самая низкая доходность среди долговых бумаг в нашем портфеле была у государственных облигаций еврозоны с рейтингом AAA-A. Их цена в январе снизилась на фоне роста процентных ставок в среднем на 1,7%. Безрисковые процентные ставки выросли вместе со всей кривой процентных ставок. Например, рост по двухлетним немецким бумагам составил +28 базовых пунктов, по десятилетним +33 пункта. Отрицательная доходность была и у европейских корпоративных облигаций с инвестиционным рейтингом. Слабость данного вида активов напрямую связана со слабостью государственных облигаций, т.к. рискованные премии по корпоративным облигациям в течение месяца серьёзно не изменились.

Прогноз на ближайшее будущее

На рынках облигаций мы отдаём предпочтение бумагам, у которых есть кредитный риск. Рисковые маргиналы заметно сузились, что по нашему мнению компенсирует риск неплатёжеспособности. Исторически общий прогноз для рынков облигаций, на которых долго сохраняются низкие процентные ставки, является довольно средним. Поэтому объём нашего денежного портфеля сейчас больше, чем обычно.

* 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.