

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 августа 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)	0.80248 EUR
Чистая стоимость активов фонда	43 599 227 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	6.7
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
Доходность*	-0.6%	-0.3%	-1.1%	1.0%	6.5%	7.8%	3.3%	25.6%
В расчете на год				1.0%	3.2%	2.5%	0.6%	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
Deposiit - 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%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.2%
Deposiit - 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%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	1.9%

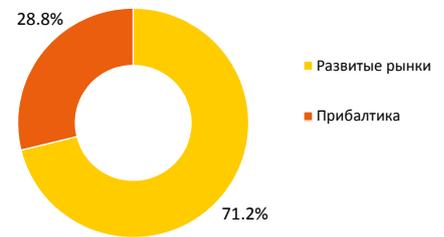
Степень риска



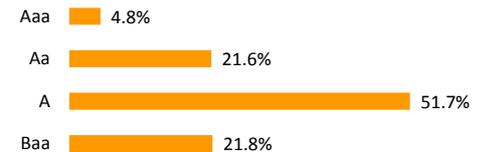
Структура портфеля



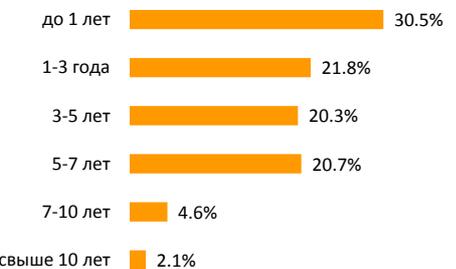
Структура портфеля по регионам



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 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 августа 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в августе составила -0.3%. Доходность с начала года составляет -0.6%.

Обзор рынка

В августе финансовые рынки накрыло волной продаж, от чего пострадали и рынки акций, и рынки облигаций. А вот золото, наоборот, привлекло инвесторов. Хотя экономическая статистика говорила в пользу улучшения мировой экономической конъюнктуры, возможность военных действий в Сирии и вытекающий из этого рост цен на нефть (около 6% в долларах США) обнулили возможность роста. Вероятность нового правительственного кризиса в Италии и «бледные» квартальные результаты деятельности компаний в Европе и в США способствовали ослаблению активов с повышенным риском.

Наряду с событиями в Сирии одним из заметных событий месяца стало появление экономической статистики, заметно превысившей ожидания, в основном, что касается развитых промышленных государств. ВВП еврозоны во втором квартале вырос на 0,3%. Это первый положительный показатель роста после периода падения, продолжавшегося в течение шести кварталов. Кроме того, позитивные тенденции наблюдались в странах периферии еврозоны. Продолжилось умеренное улучшение экономических показателей США. Безработица сократилась на 0,2% до уровня 7,4%. Заметно улучшились настроения в промышленном секторе американской экономики. Индекс ISM, составляемый на основе ежемесячного опроса руководителей по закупкам крупных промышленных компаний, вырос второй месяц подряд, превысив значение 55 пунктов. Показатель свыше 50 пунктов говорит о том, что экономическая активность в промышленном секторе растёт. Финансовые рынки пристально следят за показателями этого индекса.

На заседании комитета Федерального Резерва по денежной политике большинство его членов выказали поддержку Президенту Федерального Резерва Бену Бернанке в вопросе о сроках уменьшения программы скупки финансовых активов. Очевидно, что это приведёт к снижению объёма покупок государственных облигаций со стороны Федерального Резерва в конце года. Вытекающее из этого уменьшение ликвидности на мировых рынках оказало далеко не положительное влияние на валюты развивающихся стран. Евро ослаб относительно доллара США на 0,6%.

На рынках облигаций продолжился рост процентных ставок наиболее надёжных государственных облигаций. Проценты по гос.облигациям Германии сроком на 2 года и 10 лет выросли на 6 и 10 базовых пунктов соответственно. Индекс гос.облигаций еврозоны с рейтингом AAA-A за месяц потерял 1,1%. Цены гос.облигаций развивающихся стран, деноминированных в евро, снизились на 1,1%, а цены корпоративных облигаций еврозоны с инвестиционным рейтингом - на 0,2%. Процентные ставки увеличились, не смотря на обещания Европейского Центробанка сохранять низкие базовые процентные ставки на протяжении долгого времени. Не помогло и предупреждение Марио Драги о том, что финансовые рынки предвзято оценили процентные ставки.

Прогноз на ближайшее время

Мы сохраняем нейтральную позицию в корпоративных долговых бумагах еврозоны, обладающих инвестиционным рейтингом, т.к. после роста в конце мая-июня рискованные маргиналы снова опустились на очень низкий уровень. По нашим оценкам такой уровень не предлагает достаточную компенсацию за принимаемый кредитный риск. Поскольку ликвидность на финансовых рынках пока остаётся высокой, а экономика еврозоны продемонстрировала начало роста после затянувшегося спада, мы не видим особой опасности в росте рискованных маргиналов.

* 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.