

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 октября 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)	0.81159 EUR
Чистая стоимость активов фонда	45 495 391 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	6.8
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*	0.5%	0.7%	0.8%	1.4%	7.5%	9.0%	17.2%	27.0%
В расчете на год				1.4%	3.7%	2.9%	3.2%	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
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	3.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	3.1%
Depositiit - Pohjola Bank Plc Eesti filiaal (EUR) - 30/360	2.9%
Depositiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.2%
Depositiit - Swedbank AS (EUR)	2.2%
Barclays Bank EUR 4% 20.01.2017	2.1%
ING Group EUR 3.375% 03.03.2015	2.0%
Depositiit - Bank DNB A/S Eesti filiaal (EUR)	1.9%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.9%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	1.9%

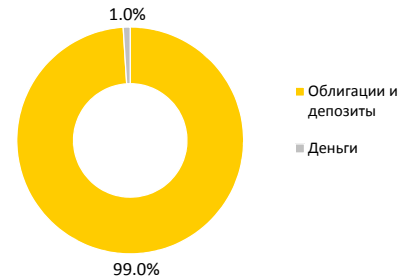
Степень риска



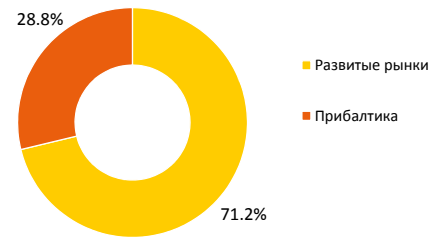
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

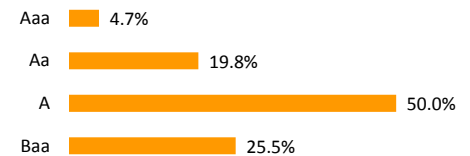
Структура портфеля



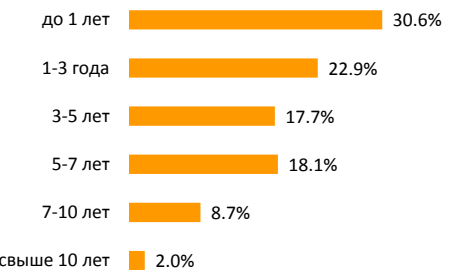
Структура портфеля по регионам



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. 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)

31 октября 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в октябре составила 0.7%. Доходность с начала года составляет 0.5%.

Обзор рынка

Не смотря на то, что в начале октября политическое противостояние в Соединенных Штатах Америки по поводу потолка государственного долга и бюджета вызвало нервозность финансовых рынков, в конечном итоге для основных видов активов октябрь стал очень хорошим месяцем.

В начале октября внимание инвесторов было сосредоточено на США, где политические дебаты относительно верхней границы государственного долга и бюджета зашли в тупик. По этой причине доступность многих услуг гос.сектора США в первой половине месяца была нарушена, сотрудники были отправлены в принудительные отпуска. В числе прочего была недоступна экономическая статистика. Например, важные для инвесторов показатели рынка труда за сентябрь были обнародованы на несколько недель позже обычного. Временная остановка работы гос.сектора США отрицательно отразилась на экономическом росте страны в четвертом квартале. Не смотря на это, весьма вероятно, что в первом квартале на экономический рост будет оказан схожий по размеру эффект, но со знаком "плюс". В середине месяца была достигнута договоренность, которая уберегла США от технической неплатежеспособности и позволила правительству обеспечить финансирование гос.сектора в течение нескольких месяцев. В начале следующего года политический спектакль может повториться, а вместе с ним на финансовых рынках возможна повторная нестабильность.

Во второй половине месяца внимание финансовых рынков снова сосредоточилось на привычных им вещах: показателях роста компаний и экономической статистике. Прибыль компаний в США была сравнима со средними историческими показателями. На момент, когда 80% биржевых компаний обнародовали свои результаты, средний размер прибыли на 4% превысил ожидания аналитиков, а результаты продаж были на 0,6% выше ожидаемых. Прибыль европейских компаний снова оказалась несколько ниже. К моменту, когда 2/3 компаний опубликовали свои результаты, показатели прибыли и продаж примерно на 1% отставали от прогнозов аналитиков.

Индикаторы рынка труда США были слабее ожидаемых. Этот факт укрепил уверенность инвесторов в том, что Федеральный Резерв не станет сворачивать программу скупки финансовых активов ранее марта следующего года. Это положительно отразилось на активах с повышенным уровнем риска, в число которых входят акции развивающихся рынков и рискованные облигации. Показатели экономической статистики в основном говорят о стабилизации роста мировой экономики.

Одной из важнейших новостей месяца в Европе стало существенное замедление темпов инфляции в еврозоне по сравнению с прогнозами. В октябре рост цен в годовом исчислении составил всего 0,7%. Это дало основание надеяться, что Европейский Центробанк может изменить денежную политику, сделав её еще более стимулирующей за счёт, например, уменьшения процентов по депозитам до отрицательной величины. Забегая вперёд можно сказать, что 7 ноября центробанк снизил базовую процентную ставку на 0,25%. Инвестиционное сообщество не ожидало столь быстрой реакции. В начале октября евро окрепло, во второй половине месяца начало слабеть. В итоге месяц был завершён с ростом +0,4%.

Разные новости в конечном итоге придали рынкам облигаций позитивный импульс. Процент по 2-летним немецким государственным облигациям снизился на 5,2 базовых пункта, а 10-летних - на 10,5 пунктов. Снизились рискованные премии как для облигаций инвестиционного уровня, так и для облигаций более низкого качества. Индекс государственных облигаций с самым высоким рейтингом AAA-A, входящих в портфель фонда, за месяц окреп на 0,9%. Индекс корпоративных облигаций инвестиционного уровня стран еврозоны за месяц вырос на 1,1%.

Прогноз на ближайшее будущее

В портфеле облигаций мы сохраняем средний срок до погашения на уровне ниже нейтрального. Это означает, что мы защищены от возможного роста процентных ставок, прежде всего, в среднесрочной перспективе.

* 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. 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.