

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 ноября 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)	0.81200 EUR
Чистая стоимость активов фонда	45 594 483 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	6.7
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%	0.1%	1.2%	1.0%	9.6%	9.7%	17.5%	27.0%
В расчете на год				1.0%	4.7%	3.1%	3.3%	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	3.5%
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%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	1.9%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.8%

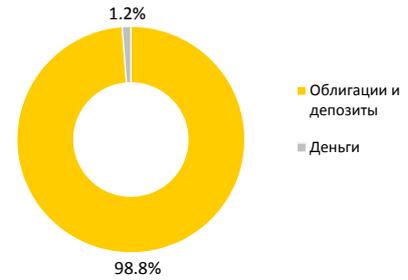
Степень риска



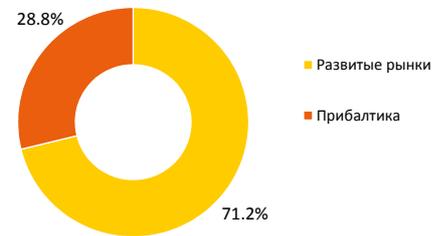
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

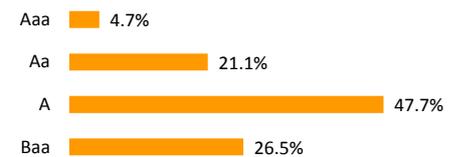
Структура портфеля



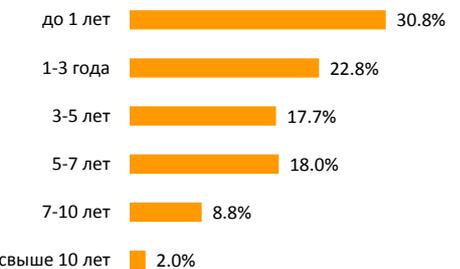
Структура портфеля по регионам



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)

30 ноября 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в ноябре составила 0.1%. Доходность с начала года составляет 0.5%.

Обзор рынка

Ноябрь стал хорошим месяцем для облигаций, входящих в портфель нашего Фонда. Мировая экономика в целом однозначно находится в фазе роста. Мировой индекс промышленного сектора PMI, составляемый JP Morgan, в ноябре вырос до уровня 53,2. Продолжалось уверенное восстановление сектора недвижимости в США. Индекс цен на недвижимость S&P/Case-Shiller в сентябре вырос на 13,3% по сравнению с тем же периодом минувшего года.

Снова было много дискуссий о политике Федерального Резерва и в первую очередь о сроках начала уменьшения программы покупки финансовых активов. На данный момент участники рынка не пришли к единому мнению о возможном времени начала. Мнения и ожидания разделились: от декабря текущего года до июня следующего года. С большой долей вероятности уменьшение объёмов увеличит волатильность финансовых рынков. Это обязательно коснется рынков облигаций США и, в известной мере, перекинется на еврозону.

Самым большим сюрпризом осени в Европе стало снижение Европейским Центробанком базовой процентной ставки в начале ноября. В этом можно увидеть прямую связь с октябрьским показателем инфляции в еврозоне, который оказался существенно ниже ожидаемого. К снижению процентной ставки можно относиться скорее как к символическому шагу, но не как действию, оказывающему реальное влияние на экономику. Ставки на ночные депозиты на европейском межбанковском рынке уже давно были заметно ниже, чем ставка рефинансирования со стороны Европейского Центробанка. Тем не менее, неожиданное снижение базовой процентной ставки на короткое время привело к снижению, как курса евро, так и к уменьшению процентных ставок по государственным облигациям стран еврозоны. В разрезе месяца курс евро относительно доллара США, а также кривая процентных ставок правительства Германии остались, в сущности, неизменными.

По итогам месяца больших изменений цен на рынках облигаций не было. Индекс самых высококачественных облигаций в портфеле Фонда – государственных облигаций с рейтингом AAA-A – за месяц вырос на 0,1%. Причиной такого изменения индекса стало снижение процентных ставок на государственные облигации Франции, Голландии и Бельгии. Индекс корпоративных облигаций инвестиционного уровня в странах еврозоны за месяц окреп на 0,1%.

Прогноз на ближайшее будущее

У Фонда нейтральная позиция в долговых активах инвестиционного уровня корпоративных эмитентов еврозоны, поскольку рискованная маржа упала настолько, что более не предлагает достаточной компенсации за высокий кредитный риск. Тем не менее, в течение ближайших кварталов долговые активы могут предложить более высокую доходность, чем государственные облигации или вклады. Причина этого кроется в том, что на фоне низких процентных ставок инвесторы ищут альтернативы, предлагающие дополнительную доходность их вложениям в государственные облигации с низким уровнем риска.

Средний срок до погашения облигаций в портфеле пенсионного фонда остаётся несколько короче, чем позволяет наше долгосрочное видение. Это означает, что фонд лучше защищен от падения цен на облигации вследствие возможного роста процентных ставок.

* 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.