

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 декабря 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)	0.80793 EUR
Чистая стоимость активов фонда	45 261 476 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	6.4
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*	0.0%	-0.5%	0.2%	0.0%	7.0%	9.0%	18.4%	26.4%
В расчете на год				0.0%	3.4%	2.9%	3.4%	2.1%

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

Крупные инвестиции

Портфель	Доля
Depositiit - Pohjola Bank Plc Eesti filiaal (EUR) - 30/360	2.9%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.9%
Morgan Stanley EUR 4.5% 23.02.2016	2.5%
Depositiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.2%
Depositiit - Swedbank AS (EUR)	2.2%
Lloyds TSB Bank Plc EUR 6.5% 24.03.2020	2.1%
Barclays Bank EUR 4% 20.01.2017	2.1%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	2.1%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.1%
Atlantia SpA 3.375% EUR 18.09.17	2.0%

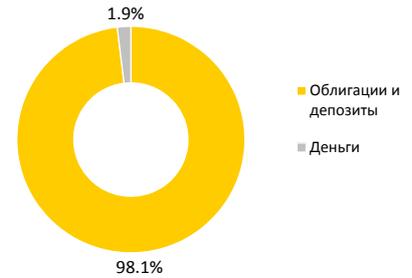
Степень риска



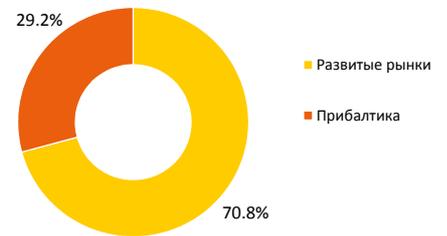
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

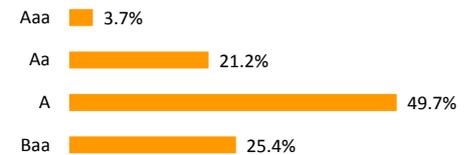
Структура портфеля



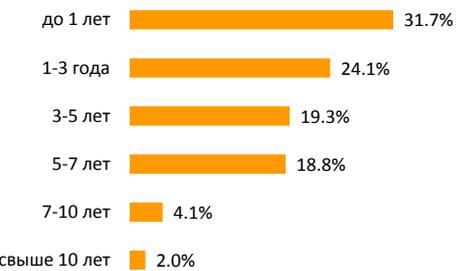
Структура портфеля по регионам



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 декабря 2013

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в декабре составила -0.5%. Доходность с начала года составляет 0.0%.

Обзор рынка

Декабрь подвел итоги года на финансовых рынках весьма выразительно: процентные ставки по облигациям с низким уровнем риска выросли. Причем рост был тем больше, чем более долгим был срок до погашения. При этом рискованные премии снизились, как для облигаций инвестиционного уровня, так и у облигаций более низкого качества. Точно по такому же сценарию развивались события в течение всего 2013 г.

В декабре темп роста мировой экономики продолжил ускоряться. Тем не менее, опубликованная экономическая статистика для промышленно развитых стран была более позитивной, чем для развивающихся рынков. На рынке труда в США преобладали положительные тенденции. Уровень безработицы там упал на 0,3% до уровня 7%. Индекс руководителей по закупкам промышленного сектора США уверенно остаётся на отметке 57,0 пунктов (значение выше 50 пунктов свидетельствует о росте экономики). Европейский индекс руководителей по закупкам промышленного сектора вырос уже шестой месяц подряд (52,7 пунктов). Индекс руководителей по закупкам промышленного сектора Китая также продемонстрировал легкий рост. Экономический рост в Индии, России и Бразилии в последнее время приносил разочарование.

Руководящий орган по денежной политике Федерального Резерва США на заседании, прошедшем во второй половине декабря, принял решение о сворачивании программы покупки облигаций в размере 10 миллиардов долларов в месяц (с 85 до 75 млрд. долларов). На этот раз реакция рынка была скорее спокойной, в отличие от мая и июня, когда заявление президента Федерального Резерва Бена Бернанке о возможном уменьшении объёма программы вызвало большую волну продаж акций и рискованных облигаций.

Комитет по денежной политике Европейского Центробанка на своем заседании в декабре оставил уровень базовой процентной ставки без изменений. Никакие иные методы также не были применены. После заседания Драги заявил о правильности предыдущих решений в сфере денежной политики. Кроме того, заявления и прогнозы Центробанка говорят о том, что стимулирующая денежная политика будет продолжена.

Вследствие действий Федерального Резерва выросли процентные ставки на государственные облигации, как в США, Японии, так и в еврозоне. Процентные ставки по 2- и 10-летним немецким государственным облигациям выросли на 10 и 24 базовых пункта соответственно. Декабрь стал хорошим месяцем для рискованных премий: они снизились, как для облигаций с инвестиционным рейтингом, так и для облигаций более низкого качества. Поэтому самым «слабым звеном» в портфеле облигаций Фонда оказались государственные облигации с самым высоким рейтингом AAA-A. В декабре они упали на 1%. Индекс корпоративных облигаций инвестиционного уровня стран еврозоны потерял 0,6%.

Прогноз на ближайшее время

Европейский Центробанк по-прежнему находится на волне либеральной денежной политики. Однако рынки облигаций начали угадывать направление движения уже в минувшем году. Мы считаем весьма маловероятным, что возможный выигрыш от сохранения низких процентных ставок будет больше, чем потери от их роста. Поэтому мы существенно сократили средний срок до погашения в портфеле облигаций. Таким образом, мы находимся в защищённой позиции в случае 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.