

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 марта 2014

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)	0.81649 EUR
Чистая стоимость активов фонда	46 552 146 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	2.4
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*	1.1%	0.1%	1.1%	1.3%	5.2%	10.4%	18.1%	27.8%
В расчете на год				1.3%	2.6%	3.3%	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
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.4%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.2%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch (EUR) - 30/360	2.8%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.3%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.2%
Morgan Stanley EUR 4.5% 23.02.2016	2.0%
Deposit - AS DNB Bank (EUR)	1.9%
Deposit - Danske Bank A/S Estonian Branch (EUR)	1.8%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.8%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	1.7%

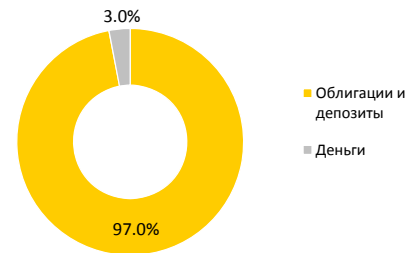
Степень риска



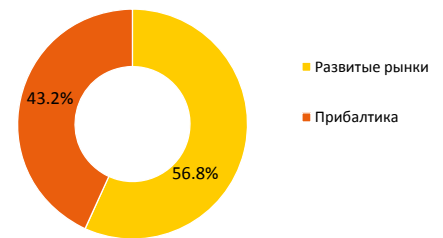
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

Структура портфеля



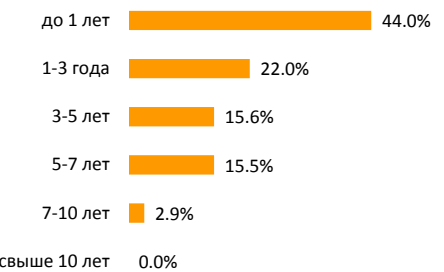
Структура портфеля по регионам



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 марта 2014

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в марте составила 0.1%. Доходность с начала года составляет 1.1%.

Обзор рынка

Март принес на финансовые рынки новые настроения. Во-первых, акции развивающихся рынков, которые долго были под прессингом, начали восстанавливаться. Этот вид акций – скорее, выбор для инвестора, готового рискнуть. Во-вторых, выросли цены на высококачественные государственные облигации стран еврозоны с долгим сроком до погашения. Не стоит трактовать это, как уменьшение рискованных аппетитов. Скорее наоборот: это явление говорит о том, что денежная политика Европейского Центробанка остаётся на стимулирующей волне.

В первой половине месяца обострились геополитические риски. В фокусе оставался конфликт между Украиной и Россией, а также его прогнозируемые и непрогнозируемые последствия для финансовых инструментов. Первое негативное влияние имело четкие региональные границы. После того, как экономические санкции против России оказались более мягкими, чем опасались, наступило некоторое успокоение и восстановление цен непосредственно на российском рынке акций. События в Крыму, всё же, оказали негативное влияние на экономический климат в России. По-видимому, рост российской экономики во втором и третьем квартале будет отрицательным.

Кроме России в фокусе финансовых рынков оставался Китай и дальнейшие перспективы его экономики. Индекс HSBC руководителей по закупкам промышленного сектора преподнес разочарование, опустившись до уровня 48,1 пунктов. Некоторые парадоксально истолковали ослабление экономической статистики в позитивном ключе, поскольку это увеличит стимулирующую денежную политику со стороны государства, а также увеличит вероятность инвестиций в инфраструктуру. Соответствующая программа была обнародована в начале апреля.

О вероятности ускорения темпов экономического роста в еврозоне говорит рост индикатора уверенности руководителей по закупкам до 53,3 пунктов. Значение индекса свыше 50 пунктов говорит о росте в обслуживающем и производственном секторах. Индекс руководителей по закупкам промышленного сектора США вырос до 53,2 пунктов, а число рабочих мест в феврале выросло на 175 000. Опубликованная в марте улучшившаяся экономическая статистика говорит о том, что слабость американской экономики в начале года можно напрямую связать с суровыми погодными условиями. Кроме того, новый руководитель Федерального Резерва США Джанет Йеллен (Janet Yellen) несколько удивила рынки намёком, что центробанк начнет увеличивать базовую процентную ставку уже в 2015 г.

Европейский Центробанк не менял своей денежной политике ни в марте, ни в апреле. Хотя многие высокопоставленные чиновники Европейского Центробанка в своих заявлениях давали понять, что, учитывая низкий уровень инфляции в еврозоне и по-прежнему низкий рост экономики, Центробанк может изменить денежную политику в сторону еще более стимулирующей.

В ожидании стимулирующей политики Центробанка безрисковые процентные ставки в еврозоне снизились. Особенно это заметно в случае облигаций с долгими сроками до погашения. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям выросли на 3 базовых пункта, а по 10-летним – опустились на 6 базовых пунктов. Портфель облигаций нашего фонда в разрезе всех видов вложений в марте был в плюсе. Лучший результат показали европейские корпоративные облигации с инвестиционным рейтингом +0,3%. Индекс краткосрочных качественных государственных облигаций стран еврозоны завершил месяц на том же уровне, на котором и начинал (+0,0%).

Прогноз на ближайшее время

Портфель облигаций нашего фонда защищен от влияния роста процентных ставок, т.к. для долгосрочных облигаций процентные ставки уже очень низкие. Тем не менее, не исключено, что Европейский Центробанк будет вынужден предпринять какие-то шаги для оживления экономического роста и ускорения темпов инфляции. А это всё-таки ограничивает возможности роста процентных ставок. Были приобретены паи фонда, инвестирующего в краткосрочные высококачественные корпоративные облигации, доходность которых сравнима со ставкой по депозитам в эстонских банках, а ликвидность позволяет более гибко реагировать в случае необходимости. Мы уменьшили удельный вес государственных облигаций стран еврозоны в нашем портфеле.

* 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.