

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 апреля 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)	0.81916 EUR
Чистая стоимость активов фонда	46 662 785 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	2.5
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*	1.4%	0.3%	0.5%	0.6%	5.3%	10.3%	17.0%	28.2%
В расчете на год				0.6%	2.6%	3.3%	3.2%	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%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.5%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.5%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.1%
ING BANK N.V. EUR 4.25% 13.01.2017	2.0%
ABN AMRO BANK 3.625% 06.10.17	2.0%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	2.0%
Daimler AG EUR 1% 08.07.2016	1.9%

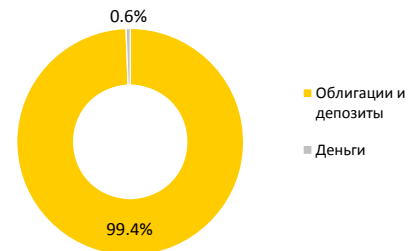
Степень риска



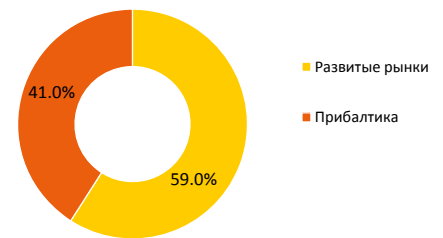
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

Структура портфеля



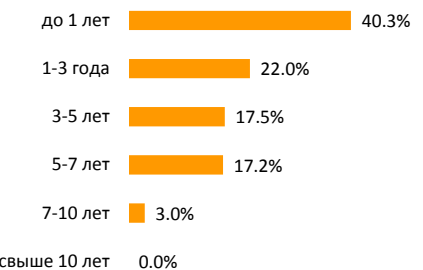
Структура портфеля по регионам



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)

30 апреля 2014

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в апреле составила 0.3%. Доходность с начала года составляет 1.4%.

Обзор рынка

В апреле на финансовых рынках наблюдалось существенное колебание цен, однозначные тенденции по отдельным видам активов не сформировались. В первой половине месяца для акций развивающихся рынков продолжилось положительное развитие, однако к окончанию месяца их преимущество перестало существовать. Очевидно, что российские рынки акций находились в подавленном состоянии. Тем не менее, геополитическое влияние событий в регионе остаётся чётко ограниченным. Для облигаций апрель скорее был успокаивающе позитивным. Большая часть инвесторов уверена, что для еврозоны на данный момент дефляция является большим риском, чем инфляция. Поэтому процентные ставки по облигациям, по крайней мере, краткосрочно, достигли определённого потолка.

Одной из ключевых тем для финансовых рынков стали результаты деятельности компаний за первый квартал. По сравнению с двумя последними годами они существенно превзошли ожидания аналитиков. Хотя надо признать, что перед сезоном публикации результатов, аналитики акций заметно снизили свои ожидания. После суровой зимы экономика США начала подавать признаки ускорения экономического роста. Индекс руководителей по закупкам промышленного сектора вырос на полпункта до уровня 53,7. Показатель выше 50 пунктов говорит о росте в промышленном секторе. Инвесторы по-прежнему с опасением смотрят в сторону Китая. Возможное замедление экономического роста не добавляет инвестиционной привлекательности этому региону. Хотя индекс доверия руководителей по закупкам промышленного сектора Китая, опубликованный в апреле, немного вырос (до 48,3 пунктов), он остаётся ниже черты, свидетельствующей о росте. Согласно официальной статистике экономика Китая в первом квартале выросла на 7,4% по сравнению с тем же периодом прошлого года. Однако многие инвесторы сомневаются в достоверности китайской официальной статистики.

События на Украине привнесли на финансовые рынки дополнительную неуверенность и волатильность. Рейтинговое агентство Standard & Poors снизило кредитный рейтинг России до уровня BBB-. Это нижняя граница инвестиционного уровня. Правительство США объявило о новых санкциях. Российский рынок акций отреагировал на санкции кратковременным ростом, поскольку инвесторы ожидали гораздо более жёстких мер, например, против какого-либо крупного российского государственного банка.

В апреле денежная политика Европейского Центробанка не изменилась. Риторика Центробанка направлена на то, чтобы сформировать ожидания инвесторов на дальнейшую либерализацию денежной политики. В этой ситуации медленно укрепляющийся курс евро (+0,7% по отношению к доллару США в апреле), с одной стороны, вынуждает центробанк быстрее действовать, а, с другой стороны, говорит о том, что вера инвесторов в реализацию политических изменений на практике не слишком крепка.

В апреле процентные ставки по безрисковым активам в еврозоне продолжали мартовскую тенденцию. В ожидании стимулирующей политики Центробанка процентные ставки понизились. Особенно это касается облигаций с более длинным сроком до погашения. Проценты по немецким государственным 2-летним облигациям уменьшились на 2 базовых пункта, по 10-летним – на 10 пунктов. Рисковые премии по облигациям инвестиционного уровня и облигациям более низкого качества также немного уменьшились. Таким образом, портфель облигаций нашего фонда в апреле по всем видам активов принес положительную доходность. Лучший результат показали государственные облигации развивающихся стран, деноминированные в евро, (+1,0%). Корпоративные облигации инвестиционного уровня стран еврозоны окрепли на 0,7%. Индекс краткосрочных высококачественных государственных облигаций еврозоны почти не изменился (+0,1%).

Прогноз на ближайшее время

Мы сохраняем чувствительность портфеля облигаций к колебаниям процентных ставок на нейтральном уровне. Вследствие низкого уровня инфляции в еврозоне, вероятно, что в краткосрочной перспективе процентные ставки останутся низкими. Не исключено, что Европейский Центробанк будет вынужден предпринять какие-то шаги для оживления экономического роста и ускорения темпов инфляции. Хотя в начале это скорее затормозит вероятность роста процентов, но в долгосрочной перспективе создаст предпосылки для выхода рынков облигаций из ситуации с исторически низким уровнем 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.