

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 мая 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) | 0.82199 EUR |
| Чистая стоимость активов фонда | 47 891 527 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* | 1.7% | 0.3% | 0.8% | 1.3% | 5.2% | 9.8% | 17.6% | 28.6% |
| В расчете на год | | | | 1.3% | 2.6% | 3.2% | 3.3% | 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 | 4.3% |
| iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF | 3.1% |
| Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch | 2.7% |
| Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17 | 2.4% |
| Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016 | 2.4% |
| Deposit - Swedbank AS (EUR) | 2.1% |
| Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR) | 2.1% |
| ING BANK N.V. EUR 4.25% 13.01.2017 | 1.9% |
| ABN AMRO BANK 3.625% 06.10.17 | 1.9% |
| BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020 | 1.9% |

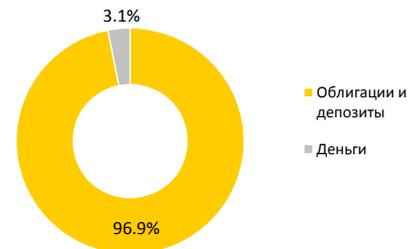
Степень риска



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

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

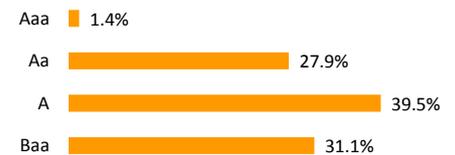
Структура портфеля



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 мая 2014

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в мае составила 0.3%. Доходность с начала года составляет 1.7%.

Обзор рынка

Несмотря на углубление интереса инвесторов к покупке активов с высоким уровнем риска и сильный рост фондовых рынков, активы с низким уровнем риска, входящие в консервативный фонд, также не пострадали. Финансовые рынки получили позитивный импульс, связанный с ожиданием принятия Европейским центральным банком уже в июне исторических экстраординарных дополнительных мер стимулирования. Забегая вперёд, можно сказать, что центробанк на этот раз не обманул ожиданий участников рынка. Несмотря на то, что происходящее в очаге российско-украинского кризиса не внушало особого оптимизма, не было оттуда и более негативных новостей, чем это было прежде, что, похоже, как минимум временно снимало с финансовых рынков геополитическое давление.

В Соединённых штатах Америки продолжилось улучшение положения на рынке труда. По данным опубликованного в начале мая ежемесячного рапорта об уровне безработицы, в Америке в апреле прибавилось 288 000 новых рабочих мест. Хотя опубликованный в Японии индекс руководителей по закупкам в апреле и мае был относительно слабым, это падение в какой-то мере было ожидаемым, поскольку японский экономический рост в первом квартале по сравнению с тамошним обычным показателем был обусловлен тем обстоятельством, что люди торопились с покупкой товаров длительного пользования в преддверии произошедшего в конце апреля повышения налога с оборота. В зоне евро индекс руководителей по закупкам несколько снизился.

Темп инфляции в зоне евро уже на протяжении ряда месяцев был существенно ниже, чем официально объявленные Европейским центральным банком в качестве цели 2%. Президент центробанка Марио Драги на пресс-конференции, данной после состоявшегося в мае заседания комитета по денежной политике, давал серьёзные сигналы, о том, что Европейский центральный банк готов объявить о новых мерах стимулирования. Значительная часть аналитиков ожидали, что Европейский центральный банк в июне опустит ставки по депозитам до отрицательного уровня, что означает необходимость для банков зоны евро платить за депонирование своих активов в Европейском центральном банке. Именно таким и оказалось решение июньского заседания. Вдобавок были введены целевые операции с ликвидностью, цель которых – ускорение поступления выдаваемых центробанком денег через банк в реальную экономику (прежде всего, в средние и мелкие нефинансовые учреждения).

Как и ожидалось, президентские выборы на Украине выиграл Пётр Порошенко. Реакция российских фондовых рынков на результаты украинских выборов была весьма положительной, поскольку ожидалось, что Порошенко сможет найти компромисс с российскими властями. Кроме того, менее вероятным стало введение дальнейших санкций в отношении России со стороны США и Европы, несмотря на ужесточение боевых действий на востоке Украины.

Процентные ставки по облигациям с низким уровнем риска в еврозоне в мае, как и в марте и апреле продолжали понижаться в ожидании усиления политики стимуляции со стороны центробанка и на фоне скромного показателя инфляции. И в первую очередь это касается облигаций с длительными сроками до погашения. Проценты по немецким государственным 2-летним облигациям уменьшились на 8 базовых пунктов, по 10-летним – на 16 пунктов. Уменьшились рискованные премии по облигациям инвестиционного уровня и по облигациям более низкого качества также немного уменьшились. Портфель облигаций нашего фонда в мае также принёс положительную доходность по всем видам активов. Наилучшие результаты показали облигации предприятий инвестиционного класса, которые окрепли на 0,8%. Индекс краткосрочных высококачественных государственных облигаций еврозоны завершил месяц с повышением на 0,2%.

Прогноз на ближайшее время

На рынках облигаций мы отдаём предпочтение корпоративным облигациям по сравнению с краткосрочными государственными облигациями еврозоны. Поддерживаем средний срок окончания облигаций вблизи нейтрального уровня. Хотя процентные ставки по облигациям находятся на очень низких уровнях, не исключено краткосрочное их дальнейшее понижение.

* 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.