

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%

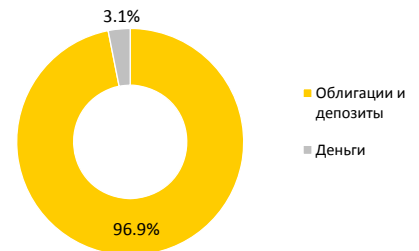
Степень риска



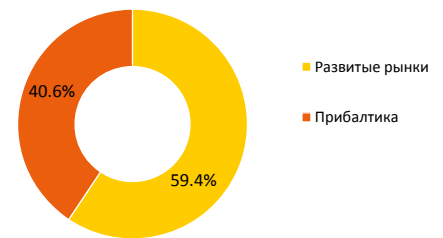
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

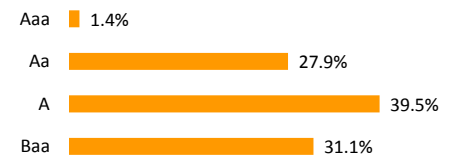
Структура портфеля



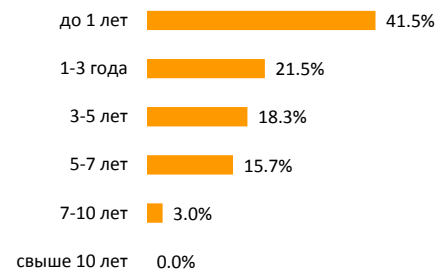
Структура портфеля по регионам



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.