

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 июня 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)	0.82418 EUR
Чистая стоимость активов фонда	48 123 367 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	2.6
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*	2.0%	0.3%	0.9%	2.9%	5.9%	10.3%	17.2%	29.0%
В расчете на год				2.9%	2.9%	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	4.3%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.1%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.9%
Credit Suisse AG (GUERNSEY) 2.875% 24.9.2015	2.7%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.7%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.1%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	2.1%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.8%
Terna EUR 4.75% 15.03.2021	1.8%

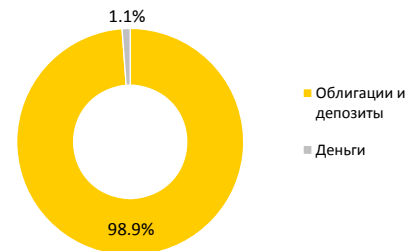
Степень риска



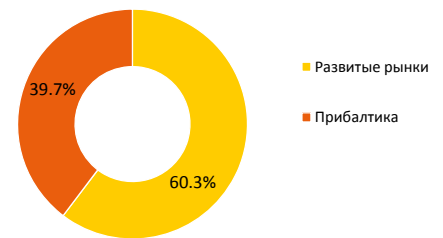
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.6%

Структура портфеля



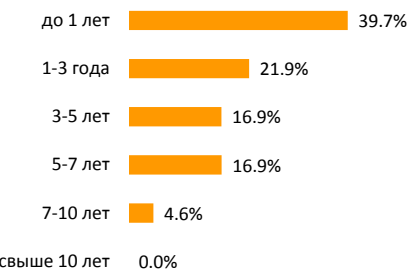
Структура портфеля по регионам



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 июня 2014

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в июне составила 0.3%. Доходность с начала года составляет 2.0%.

Обзор рынка

В июне настроения на финансовых рынках почти во всех сегментах инвестиционных активов были позитивными. Не смотря на историческое событие в денежной политике Европейского Центробанка - установление отрицательной процентной ставки на вклады банков в Центробанке – развитие ситуации с различными видами активов соответствовало долгосрочным ожиданиям. Самую высокую доходность предлагали рынки акций. Больше других выросли рынки акций развивающихся стран. Снижение процентных ставок настроило и рынки облигаций на оптимистичную волну. На последнее не оказал влияния факт, что безрисковые процентные ставки уже достигли рекордно низкого уровня.

В июне на заседании комитета по денежной политике Европейский Центробанк сообщил о чрезвычайных дополнительных стимулирующих мерах. Хотя финансовые рынки ждали этого шага уже в течение многих месяцев и в большой мере учли его в ценах, он всё же стал приятным сюрпризом, как для рынков облигаций, так и для рынков акций. В дополнение к отрицательной ставке по депозитам было объявлено и о долгосрочных целевых операциях по ликвидности, которые призваны ускорить приход денег, выделяемых Центробанком, в реальную экономику. Прежде всего, в нефинансовые учреждения малого и среднего размера.

Не смотря на то, что в первом квартале текущего года перспективы экономического роста не выглядели слишком многообещающе, похоже, что во втором квартале темп роста начал увеличиваться. Ждём этому подтверждения в начинающемся сезоне публикации компаниями своей прибыли. Серьёзные разочарования принес показатель роста экономики США в первом квартале, превзошедший негативные ожидания (-1,8%) и составивший -2,9%. Тем не менее, не похоже, чтобы это оказало долгосрочное влияние на частное или корпоративное потребление (покупательское поведение компаний). Поэтому инвесторы в акции не обратили на данный факт негативно окрашенного внимания. Индекс ISM руководителей по закупкам США по-прежнему находится в зоне, говорящей о росте, - свыше 50 пунктов. Ситуация на рынке труда США продолжает улучшаться. Согласно ежемесячному отчёту, опубликованному в начале июля, в июне в Америке появилось 288 000 новых рабочих мест. Инфляция в еврозоне остаётся гораздо ниже установленного Центробанком 2%-ного рубежа. Согласно последним обнародованным данным темп роста цен составил всего 0,5% в год. Опубликованные в начале месяца показатели индексов руководителей по закупкам в еврозоне (PMI) в основном слабые, хотя всё же говорят о росте. Цена евро относительно доллара США за месяц существенно не изменилась (+0,4%).

Китайская экономика, о которой было больше всего беспокойств по сравнению с другими развивающимися рынками, стала приносить все более приятные сюрпризы. Кроме того, не нашло подтверждения, что китайский сектор недвижимости станет фактором риска для всего мира. В фокусе скорее оставались политические события в Ираке и в России и их влияние на рынки акций близлежащих регионов (в том числе Турции), как непосредственно за счет роста рискованной премии, так и косвенно за счет повышения цены на нефть.

Продолжают снижаться процентные ставки, что бросает вызов рынкам облигаций. Стимулирующая денежная политика повлияла на процентные ставки инструментов денежного рынка и в Эстонии. Многие финансовые учреждения на рынке существенно снизили ставки по вкладам. Поэтому портфель облигаций в разрезе инструментов денежного рынка был увеличен за счёт балтийских облигаций с коротким сроком до погашения. Предпочтение отдавалось литовским государственным облигациям. Благодаря тому, что Литва вступает в еврозону в начале следующего года, литовский внутренний долговой рынок стал частью рынка процентных ставок в евро.

В еврозоне уже несколько месяцев наблюдаются низкие процентные ставки при малом риске. Под влиянием стимулирующей денежной политики Центробанка и скромного уровня инфляции процентные ставки, особенно по облигациям с более долгим сроком, уменьшаются. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям снизились на 4 базовых пункта, на 10-летние – на 11 базовых пункта.

Рисковые премии для облигаций инвестиционного уровня, а также для облигаций более низкого качества, немного снизились. Портфель облигаций нашего фонда и в июне остался в плюсе. Лучший результат снова показали корпоративные облигации инвестиционного уровня компаний из стран еврозоны (+0,5%). Индекс высококачественных краткосрочных государственных облигаций вырос на 0,1%.

Прогноз на ближайшее время

Средний срок до погашения в портфеле облигаций остается на пониженном уровне. С одной стороны, процентные ставки по облигациям стран еврозоны снова достигли рекордно низкого уровня. С другой стороны, из-за стимулирующей риторики Европейского Центробанка финансовые рынки ожидают, что базовая процентная ставка останется на нынешнем очень низком уровне еще в течение нескольких лет, а инфляция в еврозоне будет очень скромной. Мы отдаём предпочтение корпоративным облигациям по сравнению с краткосрочными государственными облигациями стран еврозоны.

* Настоящий комментарий является неофициальным переводом на русский язык с оригинала на эстонском языке. В случае любых противоречий основанием является версия на эстонском языке. Упоминание индексов в комментариях не означает, что инвестиционная политика фонда связана с отслеживанием доходности упомянутого или какого-либо иного индекса.

* 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.