

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% |

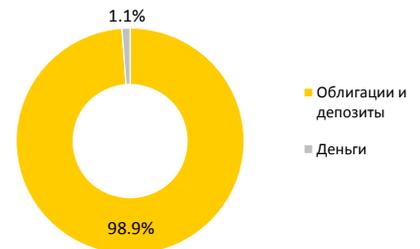
Степень риска



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.