

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 августа 2014

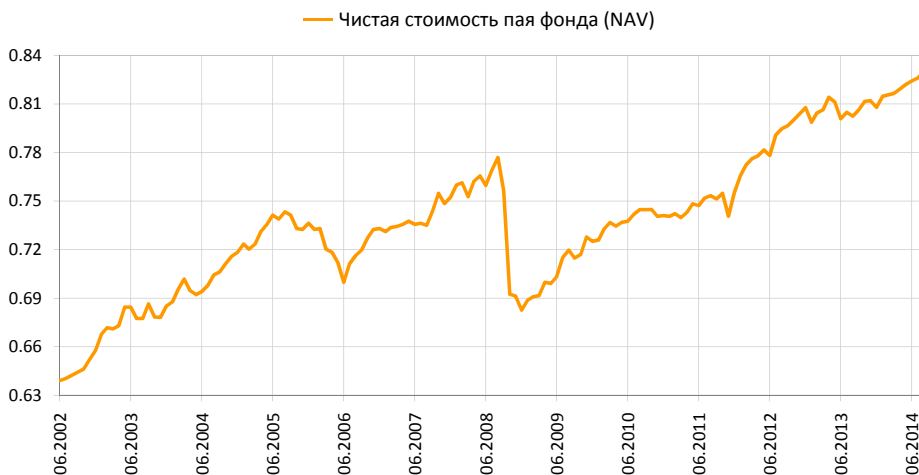
Инвестиционные принципы

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)	0.82962 EUR
Чистая стоимость активов фонда	48 682 121 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*	2.7%	0.4%	0.9%	3.4%	4.4%	10.1%	15.3%	29.8%
В расчете на год				3.4%	2.2%	3.3%	2.9%	2.2%

	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 Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	3.1%
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	1.9%

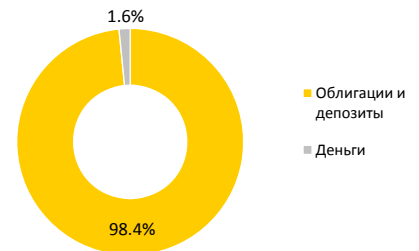
Степень риска



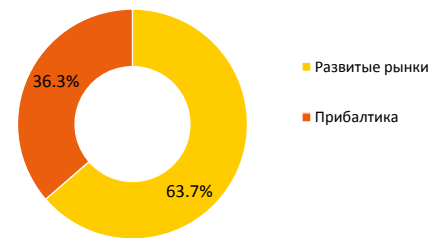
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.5%

Структура портфеля



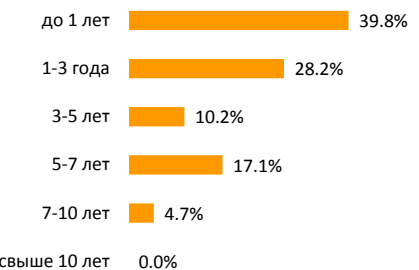
Структура портфеля по регионам



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 августа 2014

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в августе составила 0.4%. Доходность с начала года составляет 2.7%.

Обзор рынка

Август вновь стал весьма позитивным месяцем для финансовых рынков. Большинство типов акций и все виды облигаций в нашем портфеле завершили месяц с хорошим результатом. Геополитическое напряжение между Россией и Украиной оставалось в фокусе внимания. Важное место в потоке новостей занимала денежная политика Европейского Центробанка. Очевидно, что самым большим вызовом для Центробанка станет все уменьшающийся прогноз темпов инфляции в Европе, о котором еще полгода назад нельзя было и подумать.

Конфликт на Украине обострился. Украина обвинила Россию в прямом вторжении, а США и Европейский Союз стали угрожать России новыми санкциями. Обострение конфликта влияло на настроения в течение всего месяца. Частично недавнюю слабость европейской макроэкономической статистики можно объяснить повышением геополитических рисков. Немецкое исследование IFO показало, что ожидания компаний относительно объемов экспорта стали более пессимистичными. Индекс руководителей по закупкам в еврозоне MarkIT упал на 1,1 пункта до уровня 50,8 пунктов. Значение индекса выше 50 пунктов говорит о росте в промышленном секторе. Экономика Европы во втором квартале по сравнению с первым не выросла, что стало неприятным сюрпризом. Уровень инфляции в еврозоне остаётся стабильно низким. Рост потребительских цен в июле по сравнению с прошлым годом составил 0,4%. Все чаще говорится об увеличившемся риске дефляции в Европе. В августе президент Европейского Центробанка (ЕЦБ) Марио Драги объявил о понижении прогноза по инфляции. Это усилило ожидания о еще большей либерализации денежной политики ЕЦБ уже в начале сентября на заседании комитета по денежной политике. Как следствие, процентные ставки по государственным облигациям стран еврозоны опустились еще ниже. Процентные ставки по 10-летним немецким облигациям опускались ниже 0,9%. В условиях обострения геополитической ситуации влияние на процентные ставки оказал также рост спроса на защищенные финансовые инструменты. Забегая вперед, можно сказать, что в качестве мер увеличения объема денег, достигающих компаний, чего так ждали финансовые рынки, на заседании комитета по денежной политике ЕЦБ, проводившегося в начале сентября, было принято решение о понижении базовых процентных ставок.

В противовес вышеупомянутому экономическая статистика США говорит о весьма уверенной экономической среде. Индекс настроений руководителей по закупкам промышленного сектора вырос почти на два пункта до уровня 57,1 пунктов. Рост экономики США в годовом исчислении составил 4,2%. Одной из важнейших причин для этого стал существенно увеличившийся объем инвестиций в компании.

Экономика Японии во втором квартале упала на 1,8% в годовом исчислении. Такой спад был, во многом, ожидаем, и последовал за очень сильным ростом в первом квартале. Рост налога с оборота в апреле был запланирован. Поэтому потребители спешили совершить покупки. Это положительно сказалось на росте экономики в первом квартале.

На фоне низких темпов инфляции, геополитического напряжения и решений о мерах стимуляции еще больше снизились процентные ставки по облигациям с низким уровнем риска. Наибольшее снижение наблюдалась по бумагам с более долгим сроком до погашения. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям упал на 6 базовых пунктов, 10-летних – на 27 пунктов. При этом после перерыва в несколько лет 2-летние облигации снова торгуются при отрицательном уровне процентных ставок. Снизились рискованные премии, как по облигациям инвестиционного уровня, так и по облигациям более низкого качества. В августе в нашем портфеле облигаций доходность по всем стратегическим видам вложений оказалась в плюсе. Корпоративные облигации еврозоны инвестиционного уровня выросли на 0,9%. Индекс высококачественных государственных облигаций стран еврозоны с коротким сроком до погашения завершил месяц с ростом 0,1%.

Прогноз на ближайшее время

Срок до погашения облигаций в портфеле фонда остаётся в районе нейтрального уровня. Вследствие стимулирующей денежной политики Европейского Центробанка и вероятного замедления темпов инфляции в ближайшие месяцы не исключено, что процентные ставки по долгосрочным облигациям будут и дальше снижаться. Мы считаем, что в долгосрочной перспективе облигации не принесут ценности.

Мы немного увеличили удельный вес облигаций с кредитным риском, т.к. стимулирующие методы Европейского Центробанка принесут компаниям более выгодные условия финансирования, а также, вероятно, поддержат спрос на кредитный тип активов.

* 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.