

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 сентября 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)	0.83037 EUR
Чистая стоимость активов фонда	49 248 258 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*	2.8%	0.1%	0.8%	3.0%	4.2%	10.5%	16.2%	29.9%
В расчете на год				3.0%	2.1%	3.4%	3.0%	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%
Intesa Sanpaolo 4% 09.11.2017	3.1%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.1%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.6%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.3%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.0%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	2.0%
UBS AG EUR 3.125% 18.01.2016	2.0%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	2.0%

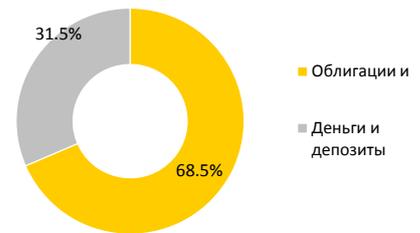
Степень риска



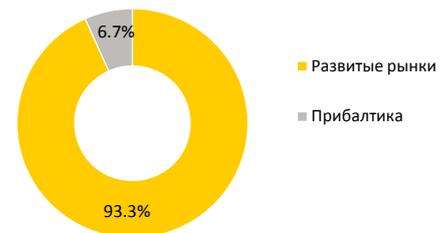
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.5%

Структура портфеля



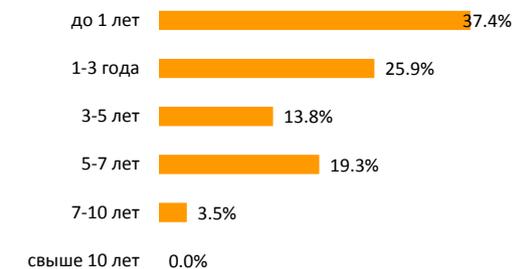
Распределение портфеля облигаций I



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 сентября 2014

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в сентябре составила 0.1%. Доходность с начала года составляет 2.8%.

Обзор рынка

Для финансовых рынков сентябрь был разноплановым месяцем. Облигации с низким уровнем риска выиграли в цене. Однако облигации с высоким риском потеряли в цене. Ослабление евро (3,8% относительно доллара США) говорит о вере инвесторов в то, что разница в процентных ставках между США и Европой сохранится или даже усугубится в течение какого-то времени. Месяц был богат событиями. Европейский Центробанк неожиданно снизил процентные ставки, прошел референдум о независимости Шотландии, Европейский Союз ужесточил санкции против России, Бразилия вступила в решающую фазу выбора президента.

Развитие глобальной экономики разделяется на несколько отдельных циклов и групп. С одной стороны, это Европа и многие развивающиеся рынки (Бразилия, Россия, Китай), где рост экономики замедляется или уже находится в стадии спада. С другой стороны, это Соединенные Штаты Америки, где экономика однозначно укрепляется. Экономические индикаторы, опубликованные в сентябре в Соединенных Штатах, в основном были хорошими. Впервые после финансового кризиса продажи автомобилей вышли на докризисный уровень. Индекс доверия руководителей по закупкам промышленного сектора вырос на 2 пункта, достигнув отметки 59 пунктов (значение индекса выше 50 пунктов говорит о росте экономической активности).

Индекс уверенности руководителей по закупкам промышленного сектора еврозоны уменьшился на 1,1 пункт до уровня 50,7 пунктов. На сегодняшний день значение индекса уменьшалось последовательно в течение четырех последних месяцев. Частично ухудшение экономического климата в последние месяцы можно связать с событиями на Украине и ужесточением санкций против России. В сентябре снова были ограничены возможности российских банков и нефтяных компаний получать финансирование на европейских финансовых рынках. Рынки с облегчением приняли результаты референдума в Шотландии.

Инфляция в еврозоне оставалась низкой. В августе потребительские цены выросли по сравнению с тем же периодом прошлого года всего лишь на 0,4%. Европейский Центробанк начал признавать риск дефляции довольно высоким. На заседании комитета по денежной политике в начале месяца было принято неожиданное решение о снижении базовой процентной ставки на 10 пунктов. Кроме того, президент Центробанка Марио Драги сообщил о намерении начать покупки структурированных облигаций определенного вида, для того чтобы побудить банки к более активному кредитованию. Рынки облигаций еврозоны отреагировали на новости дальнейшим снижением процентных ставок. Это особенно ярко было отмечено в случае облигаций с короткими сроками до погашения, которые в течение сентября торговались с отрицательными значениями процентных ставок.

Экономика Японии во втором квартале потеряла 7,1% в годовом исчислении. Это больше, чем предсказывали аналитики. Внешне кажется, что такое большое падение – это часть естественного замедления экономики после необычно сильного первого квартала этого года, когда потребители в ожидании повышения налога с оборота спешили совершить крупные покупки в конце апреля. Среди инвесторов растут опасения, что премьер-министр Абэ не в состоянии притворить в жизнь обещанные структурные реформы. Поэтому перспективы экономического роста в Японии остаются невеселыми. Сгущаются облака и над экономикой Китая. В августе рост промышленного производства по сравнению с тем же месяцем прошлого составил всего 6,9%. Это самый низкий показатель с 2008 г.

Движения на рынках облигаций были такими же разнонаправленными, как и на рынках акций. Небольшой рост рискованных маргиналов на рынках кредитования еврозоны для облигаций инвестиционного уровня и для облигаций более низкого качества был немного компенсирован снижением процентных ставок по надежным государственным облигациям. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям снизились на 5 базовых пунктов, по 10-летним – выросли на 1 пункт. В сентябре в нашем портфеле облигаций доходность по всем стратегическим видам вложений оказалась в плюсе. Корпоративные облигации еврозоны инвестиционного уровня выросли на 0,2%. Индекс высококачественных государственных облигаций стран еврозоны с коротким сроком до погашения завершил месяц с ростом 0,1%.

Прогноз на ближайшее время

В октябре мы сохраним срок до погашения облигаций на уровне, близком к нейтральному. Не исключено, что на фоне стимулирующей денежной политики Европейского Центробанка и вероятно еще более замедляющейся инфляции произойдет дальнейшее снижение процентных ставок по долгосрочным облигациям. С той же степенью вероятности процентные ставки могут и вырасти.

Удельный вес корпоративных облигаций в портфеле фонда сохраняется на уровне выше нейтрального, поскольку стимулирующие методы Европейского Центробанка поддерживают спрос на кредитные активы.

*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 ссылкой 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.