

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 октября 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)	0.83155 EUR
Чистая стоимость активов фонда	49 238 273 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*	2.9%	0.1%	0.7%	2.5%	3.9%	10.2%	16.0%	30.1%
В расчете на год				2.5%	1.9%	3.3%	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
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	5.1%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.3%
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 - 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%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	1.9%

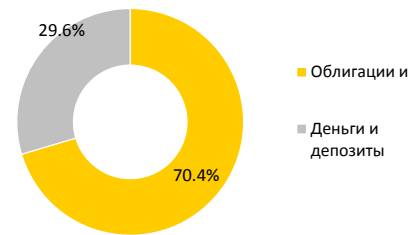
Степень риска



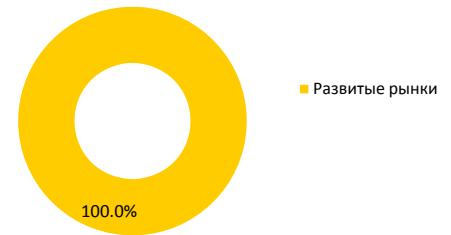
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 2.5%

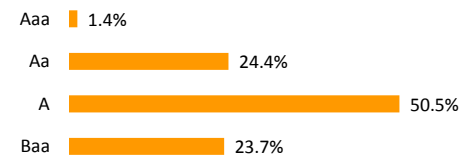
Структура портфеля



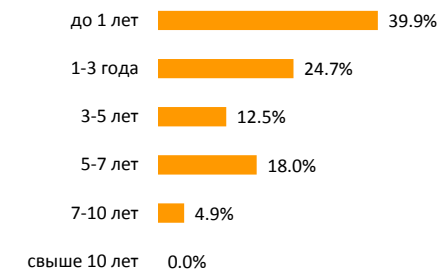
Распределение портфеля облигаций



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 октября 2014

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в октябре составила 0.1%. Доходность с начала года составляет 2.9%.

Обзор рынка

Октябрь на финансовых рынках выдался весьма разноплановым и волатильным. В первой половине месяца продолжился резкий спад на рынках акций, который начался еще в сентябре. В качестве причин спада можно назвать, как фиксирование прибыли, так и опасения по поводу существенного замедления экономического роста в Европе и в Китае. Страх перед неконтролируемым распространением вируса Эбола остался только в заголовках. Во второй половине месяца уровень цен стал достаточно привлекательным, и внимание инвесторов повернулось к финансовым результатам европейских и американских компаний за третий квартал, которые оказались отличными и превзошедшие ожидания. Экономические индикаторы также превысили ожидания. Поэтому многие рынки акций достигли рекордных вершин.

Состояние экономики США остаётся позитивным. В третьем квартале рост ВВП составил 3,5%, что значительно лучше ожиданий аналитиков. Экономическое положение Европы заметно слабее. Слабеют темпы роста локомотива европейской экономики последних лет Германии. Начиная с мая постоянно снижается индекс уверенности предпринимателей IFO. Замедляется и экономический рост развивающихся стран. Проблемы есть в Бразилии и в России, явные признаки замедления роста заметны в Китае.

Центральным событием в Латинской Америке стали президентские выборы в стране с крупнейшим финансовым рынком в регионе – Бразилии. В преддверие выборов цены на местные акции очень мощно реагировали на результаты опросов общественного мнения, говорили ли они о росте или падении популярности действующего президента. Рынки надеялись на победу кандидата Аэсиу Невиса, склонного к реформам. Тем не менее, с небольшим перевесом победу одержала действующий президент Дилма Русеф. Вслед за обнародованием результатов выборов последовало падение бразильского реала, а долгосрочное влияние выборов на местный рынок акций может оказаться скорее отрицательным.

В конце октября Центробанк Японии объявил о существенном увеличении программы покупки финансовых активов. Японский государственный пенсионный фонд, объёмом в 1,1 триллионов долларов, обнародовал план о двукратном увеличении удельного веса, как японских, так и зарубежных акций, в своем инвестиционном портфеле. В качестве реакции последовало падений йены на самый низкий уровень начиная с января 2008 г.

Рынки облигаций еврозоны различных степеней риска в октябре оказались под влиянием решений о дальнейшей политике Европейского Центробанка. Последовавшее за заседанием Центробанка по денежной политике в начале октября заявление о том, что ликвидность на рынках будет улучшена, осталось слишком общим и, по мнению многих аналитиков, недостаточным, чтобы вывести рост экономики и показатели инфляции из тенденции к снижению. Поэтому в октябре курс евро по отношению к доллару существенно не изменился (-0,8%). В последнее время курс общей валюты менялся в качестве иллюстрации к существующим и ожидаемым расхождениям между процентными ставками в США и в еврозоне.

Движение безрисковых процентных ставок в разрезе разных сроков было разнонаправленным. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям вырос на 3 базовых пункта, а по 10-летним упал на 11 пунктов. В течение месяца рискованные маргиналы на кредитных рынках оставались весьма волатильными, как для бумаг инвестиционного уровня, так для бумаг с более низким уровнем риска. Это отражало общее снижение рискованных аппетитов на рынках в первой половине месяца. Однако по итогам месяца существенных изменений не произошло. В портфеле облигаций нашего фонда среди стратегических видов вложений лучший результат продемонстрировали корпоративные облигации еврозоны с инвестиционным рейтингом (+0,3%). Индекс высококачественных краткосрочных государственных облигаций потерял 0,04%.

Прогноз на ближайшее время

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.