

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 января 2015

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)	0.83801 EUR
Чистая стоимость активов фонда	51 065 005 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.2
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*	0.5%	0.5%	0.8%	2.9%	4.9%	9.4%	15.4%	31.1%
В расчете на год				2.9%	2.4%	3.1%	2.9%	2.2%

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Доходность*	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%

Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.0%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	3.5%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	3.0%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.9%
Poland EUR 5.25% 20.01.2025	2.7%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.6%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.5%
Credit Suisse 1.375% 29.11.19	2.3%

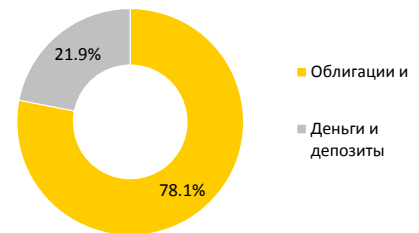
Степень риска



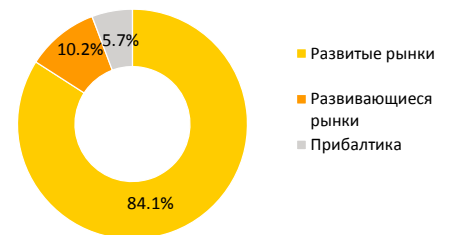
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 1.8%

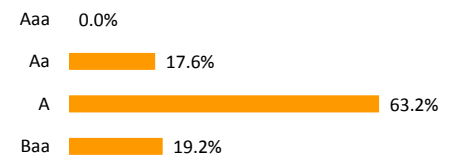
Структура портфеля



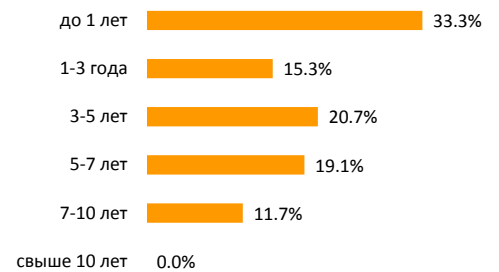
Распределение портфеля облигаций



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 января 2015

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в январе составила 0.5%. Доходность с начала года составляет 0.5%.

Обзор рынка

Новый год на финансовых рынках начался с очень важного события. В конце января Европейский Центробанк объявил о долгожданной программе скупки государственных облигаций. Объем этой программы превысил ожидания участников рынка. В Греции прошли парламентские выборы, от результата которых напрямую зависело желание Греции продолжать структурные реформы, дальнейшие меры жесткой экономии и, опосредованно, пребывание страны в зоне евро. Кроме того, на мировых финансовых рынках могла начаться в определенном смысле война валют. Государства в разных экономических зонах предприняли различные шаги в рамках денежной политики с целью ослабить свои валюты относительно других валют. Курс евро относительно доллара США за месяц упал на 6,7%. Не смотря на то, что мировые рынки акций двигались разнонаправленно, благодаря слабости домашней валюты все региональные типы акций, куда инвестирует наш фонд, завершили месяц в плюсе. Увеличение спроса на облигации положительно сказалось на тех типах облигаций, в которые инвестирует фонд.

22 января комитет по денежной политике Европейского Центробанка принял решение о дополнительных и чрезвычайных методах стимулирования в рамках угрозы дефляции и близкого к нулю росту экономики. Начиная с марта и до сентября 2016 г. ежемесячный объем покупки облигации будет составлять 60 миллиардов евро. Львиная доля этой суммы придется на государственные облигации стран еврозоны. В контексте рынков облигаций еврозоны мы имеем дело с крупной программой, истинный объем которой превысил прогнозы. Реагируя на это событие, процентные ставки по еврооблигациям пошли вниз. Курс евро по отношению к доллару упал до минимального за последний 11 лет уровня

На парламентских выборах в Греции уверенную победу одержала левая партия Сириза, которая выступает против мер жесткой экономии и за реструктуризацию греческого долга. Вскоре после выборов Сириза объявила о вступлении в коалицию с другими политическими силами, выступающими против мер жесткой экономии (Независимые греки). Риторика нового правительства после выбора была довольно противоречива. Стало ясно, что ожидания многих инвесторов о быстром компромиссе между новым правительством и, например, Тройкой (Европейская Комиссия, Европейский Центробанк, МВФ) не оправданы. Очевидно, что с точки зрения Греции февраль станет ключевым месяцем, поскольку для финансового сектора Греции жизненно важно продолжение финансирования со стороны Европейского Центробанка. ЕЦБ в свою очередь поставил это в зависимость от того, будет ли греческое правительство придерживаться заключенных с Тройкой договоренностей. В начале февраля Европейский Центробанк принял решение более не принимать греческие облигации в качестве гарантий от банков для обеспечения ликвидности.

Опубликованная статистика говорит о некотором укреплении темпов роста европейской экономики. Объем розничных продаж превысил ожидания. Индекс уверенности руководителей по закупкам в промышленном секторе вырос на 0,4 пункта и составил 51 пункт (значение индекса выше 50 пунктов говорит о росте в промышленном секторе). Позитивным знаком является то, что рост индекса стал, в основном, результатом изменений к лучшему в Италии, Франции и, в меньшей мере, в Испании. Снижение цен в еврозоне ускорилось. В январе в еврозоне потребительские цены упали на 0,6% по сравнению с тем же месяцем прошлого года.

Экономика США остается в числе локомотивов мирового экономического роста. Не смотря на то, что в декабре индекс доверия руководителей по закупкам упал на 3 пункта до 55,5 пунктов, этот показатель по-прежнему говорит об очень уверенном росте. Продолжается мощное восстановление рынка труда. Согласно опубликованной статистике в декабре в экономике США появилось 252 тысячи, а в январе 257 тысяч новых рабочих мест.

Дальнейшие шаги Европейского Центробанка оказали существенное влияние на рынки облигаций еврозоны с различным уровнем риска. Рисковые премии, как облигаций инвестиционного уровня, так и облигаций с более низким уровнем риска, немного уменьшились. Особенно заметным было снижение процентных ставок для так называемых безрисковых облигаций. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям упали на 9 базовых пунктов, достигнув нового рекорда (-0,18%). Проценты по 10-летним облигациям упали на 28 базовых пунктов. В портфеле облигаций нашего фонда среди стратегических видов вложений лучший результат(+1,1%) в декабре продемонстрировали государственные облигации развивающихся европейских стран, номинированные в евро. Корпоративные облигации компаний еврозоны с инвестиционным рейтингом выросли на 0,4%.

Прогноз на ближайшее время

Уровень риска процентных ставок в портфеле облигаций сохраняется на нейтральном уровне, поскольку, хотя процентные ставки по облигациям на некоторое время останутся на очень низком уровне, это не компенсирует риск возможного роста процентов по долгосрочным бумагам. Мы отдаем предпочтение корпоративным облигациям инвестиционного уровня по сравнению с государственными облигациями из-за более высокого уровня процентных ставок. Вероятно, качественные методы Европейского Центробанка увеличат спрос на облигации с кредитным риском.

*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.