

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 апреля 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)	0.83628 EUR
Чистая стоимость активов фонда	50 757 584 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.3
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*	0.3%	-0.3%	-0.2%	2.1%	2.7%	7.5%	13.9%	30.8%
В расчете на год				2.1%	1.4%	2.4%	2.6%	2.1%

	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	3.1%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.0%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.8%
Poland EUR 5.25% 20.01.2025	2.8%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.6%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.5%
Verizon Communications 2.375% 17.02.2022 EUR	2.5%

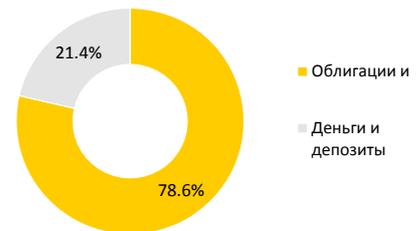
Степень риска



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

Волатильность доходности (данные за 3 года) 1.9%

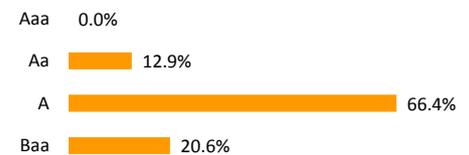
Структура портфеля



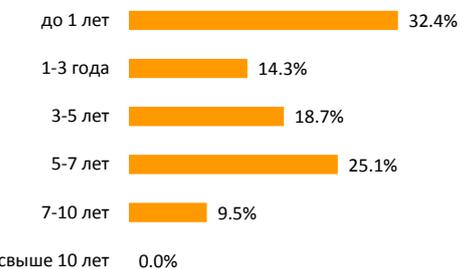
Распределение портфеля облигаций



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)

30 апреля 2015

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в апреле составила -0.3%. Доходность с начала года составляет 0.3%.

Обзор рынка

В апреле евро вырос (+4,6% по отношению к доллару США), а процентные ставки по государственным облигациям стран еврозоны резко выросли (т.е. их цены упали). Снова в фокусе была Греция. Переговоры по программе помощи протекают с большим трудом. В конце месяца возрос оптимизм рынков относительно возможных договоренностей, что привело к росту цен на греческие акции и облигации. Компании по всему миру публиковали результаты первого квартала. В основном результаты превысили ожидания аналитиков.

Усугубилась слабость экономической статистики США. Большая часть обнародованных важнейших индикаторов оказалась ниже ожиданий аналитиков. Значительно ниже ожиданий оказался ВВП США за 1 квартал 2015 г. Рост составил скромные 0,2%. Индекс доверия руководителей промышленного сектора по закупкам ISM остался на прежнем уровне 51,5 пунктов. Уровень выше 50 пунктов говорит о росте экономики. Статистика рынка труда за март в США также оказалась значительно хуже ожидаемой. Согласно первоначальным данным в марте в экономике США появилось всего 126 тысяч новых рабочих мест, что почти в два раза меньше, чем в среднем в прошлом году. Появившиеся в начале мая уточненные цифры оказались еще меньше (85 тысяч).

Экономические результаты американских компаний за 1 квартал не радуют. Снижаются показатели продаж, рост прибыли близок к нулю. Тем не менее, такие результаты лучше предсказаний аналитиков, которые готовились к худшим показателям. Прибыль, превышающая ожидания аналитиков, поддерживает доходность рынков акций США в местной валюте.

Европейские компании также смогли заметно превысить ожидания аналитиков. Более чем половина из опубликовавших отчеты компаний, входящих в индекс DJ Stoxx 600, смогла продемонстрировать более высокие показатели прибыли по сравнению с прогнозами. Рост оборота европейских компаний также оказался выше ожиданий. Рост оборота в Европе в целом все же остался в минусе. Основная причина этого кроется в энергетическом секторе. В других секторах экономики показатели оборота были в основном хорошими.

Индекс уверенности руководителей по закупкам промышленного сектора еврозоны вырос до 52 пунктов. Индекс руководителей по закупкам сектора услуг уменьшился, но, тем не менее, остался на достаточно высоком уровне 54,1. Показатели инфляции не преподнесли сюрпризов. В марте потребительские цены в еврозоне снизились на 0,1% по сравнению с тем же месяцем прошлого года.

Переговоры по программе помощи Греции были в центре внимания и в минувшем месяце. На встрече министров финансов, проходившей в Риге во второй половине апреля, было высказано довольно откровенное мнение о неспособности Греции продемонстрировать какой-либо прогресс в части реформ, проведения которых требуют кредиторы. Это привело к смене команды переговорщиков со стороны Греции. В конце месяца оптимизм рынков по поводу прорыва на переговорах вырос.

В апреле на рынках облигаций стали заметны новые тенденции. Во второй половине месяца не смотря на возросший (благодаря программе Европейского Центробанка по покупке государственных облигаций) спрос резко выросли процентные ставки на государственные облигации стран еврозоны. При этом процентные ставки по долгосрочным облигациям завершили месяц на более высоком уровне по сравнению со временем начала программы Европейского Центробанка по покупке государственных облигаций в марте. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям выросли на 3 базовых пункта. Рост процентных ставок по 10-летним облигациям составил 19 базовых пунктов. Для рынка корпоративных облигаций еврозоны месяц отличался волатильностью. Рисковые премии, как для инструментов инвестиционного уровня, так и для инструментов со спекулятивным рейтингом, менялись в обоих направлениях. Тем не менее, по итогам месяца премии выросли, т.е. цены снизились. Индекс корпоративных облигаций инвестиционного уровня Iboxx потерял 0,5%. Государственные облигации развивающихся стран, номинированные в евро, выдержали месяц с лучшим результатом (-0,2%). В середине месяца мы инвестировали в фонд облигаций Allianz с гибким мандатом. Цель этого фонда – обеспечивать положительную доходность как в ситуации снижающихся, так и в ситуации растущих процентных ставок.

Прогноз на ближайшее будущее

На рынках облигаций мы сохраняем позиции в кредитных бумагах еврозоны и в облигациях развивающихся стран, номинированных в евро. По нашим оценкам, рост процентных ставок по государственным облигациям стран еврозоны был слишком быстрым, учитывая медленный структурный рост, инфляцию и политические риски. Тем не менее, мы не ожидаем возвращения к рекордно-низкому уровню. Мы по-прежнему верим, что программа покупки облигаций Европейским Центробанком обеспечивают поддержку инструментам 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.