

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 апреля 2016

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)	0.83149 EUR
Чистая стоимость активов фонда	52 467 604 EUR
Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	2.2
Плата за управление	0.61%
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*	0.6%	0.0%	0.5%	-0.6%	1.5%	2.1%	11.9%	30.1%
В расчете на год				-0.6%	0.7%	0.7%	2.3%	1.9%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Доходность*	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%

Крупные инвестиции

Портфель	Доля
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.5%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	8.0%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	5.7%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	4.8%
Poland EUR 5.625% 20.06.2018	4.5%
Lithuania EUR 2.1% 28.08.2021	3.3%
iShares Euro Corporate Bond ex-Financials (DE) UCITS ETF	3.0%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Lithuania EUR 0.60% 30.03.2019	2.7%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.5%

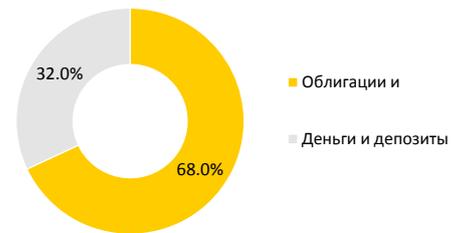
Степень риска



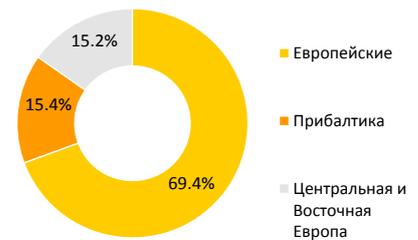
Указанные в шкале категории основаны на колебании стоимости имущества Фонда за последние пять лет.

Волатильность доходности (данные за 3 года) 1.6%

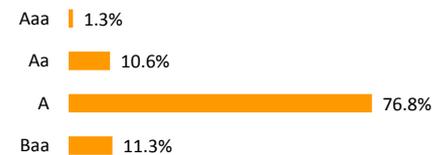
Структура портфеля



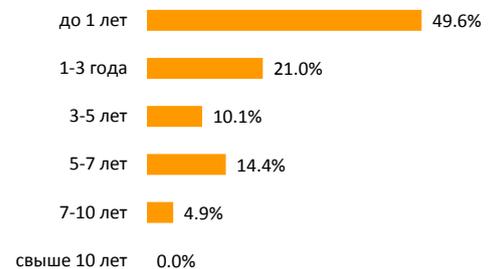
Распределение портфеля облигаций I



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 апреля 2016

Комментарии

Доходность Пенсионного фонда Swedbank K1 в апреле составила 0.0%. Доходность с начала года составляет 0.6%.

Обзор рынка

После позитивного марта в апреле на финансовых рынках царили скорее выжидающие настроения. На этом фоне основные виды вложений нашего пенсионного фонда двигались разнонаправленно. В фокусе снова были центробанки. В апреле принятием решений отметились центробанки, как Европы, США, так и Японии. Если в случае двух первых была уверенность, что новых методов стимуляции не будет, то в случае последнего их отсутствие на фоне сильной йены стало легким сюрпризом. Положительное влияние на корпоративные облигации, в которые вкладывает наш пенсионный фонд, оказало обнаружение деталей по программе скупки корпоративных облигаций со стороны Европейского Центробанка. А именно, планируется расширить предполагаемый ранее спектр за счет немного менее качественных облигаций. В апреле цена нефти продолжала восстанавливаться. Цена барреля нефти марки Brent за месяц выросла почти на 22% в долларах США.

Рост ВВП еврозоны в первом квартале оказался быстрее ожидаемого. По сравнению с тем же периодом прошлого года экономика еврозоны выросла на 1,6%. Индексы уверенности руководителей по снабжению в странах еврозоны, как в промышленном секторе, так и в секторе услуг, почти не изменились по сравнению с прошлым месяцем. Индекс промышленного сектора вырос на 0,2 пункта до уровня 51,7. В то же время чувство уверенности в секторе услуг снизилось на 0,1 пункта до уровня 53,1. Высокая экономическая активность наблюдалась в Испании, Италии и Германии, в то время как в Германии и во Франции царили скорее негативные тенденции.

Макроэкономические показатели Соединенных Штатов в основном не дотянули до ожиданий аналитиков. Индекс уверенности руководителей по снабжению в промышленном секторе ISM снизился на 1 пункт до уровня 50,8. Ниже ожиданий оказался рост ВВП в США в 1ом квартале: всего 0,5% на годовой основе по сравнению с четвертым кварталом. Вероятно, что слабый уровень экономического роста в 1ом квартале во многом вызван сезонными факторами, и в следующих кварталах стоит ожидать ускорение роста. Частное потребление в 1ом квартале выросло на 1,9%. Стабильное чувство уверенности потребителей и крепкий рынок труда закладывают позитивный фундамент для дальнейшего роста частного потребления.

В течение месяца снова ослабли экономические показатели Китая. Индексы руководителей по снабжению, как в секторе услуг, так и в промышленном секторе, говорят о снижении чувства уверенности. В то же время розничные продажи остались на высоком уровне. Их рост в марте по сравнению с предыдущим периодом этого года составил 10,5%. В последние месяцы заметно вырос рост кредитования в Китае. Это, безусловно, оказывает положительное влияние на сектор недвижимости и на рост промышленного производства. Тем не менее, вероятно, что увеличились риски финансовой нестабильности в случае возможных плохих кредитов.

Процентные ставки по облигациям правительств еврозоны в течение месяца немного выросли, особенно в части облигаций с длительными сроками до погашения. Процентные ставки по 2-летним немецким государственным облигациям за месяц не изменились, а по 10-летним выросли на 12 базовых пунктов. Процентные ставки по 10-летним облигациям стран Южной Европы (Италии, Испании и Португалии) выросли несколько больше, т.к. политический риск в этих странах немного повысился. В Испании в срок не было сформировано новое правительство. Поэтому в конце июня страну ждут новые выборы. Португалию могут ожидать требования Еврокомиссии о новых методах экономии, выполнение которых может стать политически сложным и привести к распаду нынешней коалиции. Рисковые премии по корпоративным долговым бумагам, а также по облигациям инвестиционного уровня и по облигациям более низкого качества, не изменились. Если высококачественные государственные облигации еврозоны завершили месяц с легким минусом, то индекс корпоративных облигаций еврозоны инвестиционного уровня за месяц не изменился. Индекс облигаций развивающихся стран, деноминированных в евро, вырос на 0,7%.

Перспективы

Риск изменения процентных ставок в портфеле облигаций сохраняется на низком уровне. Это означает, что мы скорее отдаем предпочтение краткосрочным облигациям. Мы считаем, что остающиеся на очень низком уровне процентные ставки по государственным облигациям стран-ядра Европы (Германия, Франция, Голландия) не предлагают привлекательного соотношения риска и дохода.

Мы немного увеличили уровень кредитного риска в портфеле. Стартующая в конце второго квартала программа покупки Европейским Центробанком корпоративных облигаций должна также оказать поддержку этому виду активов. Параллельно мы несколько увеличили долю депозитов в местных кредитных учреждениях.

* 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.