

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

28 февраля 2009

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд создан как договорной инвестиционный фонд в рамках обязательной накопительной пенсии. Целью инвестиционной деятельности фонда является стабильный долгосрочный рост капитала. Средства фонда инвестируются в эстонские и зарубежные облигации, инструменты денежного рынка и прочие активы. Фонд не инвестирует в акции или в инвестиционные фонды, инвестирующие в акции.

Общие данные

Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

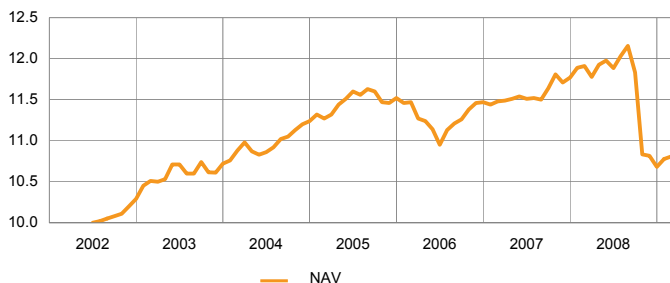
Чистая стоимость пая фонда (NAV) 10.81 EEK

Чистая стоимость активов фонда	367 464 905 EEK
Плата за управление	1.19%
Плата за вступление в фонд	1.5%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EPI100

Средневзвешенный рейтинг A
Средневзвешенная модифицированная дюрация 3.8

Статистика (данные за 3 года)
Статистический риск 6.0%

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	1.2%	0.3%	-0.1%	-9.3%	-5.8%	-0.7%	8.1%
В расчете на год				-9.3%	-2.0%	-0.1%	1.2%

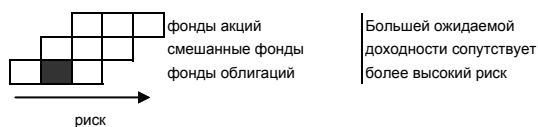
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	

Комментарии

После позитивного начала в январе кредитные рынки вернулись в слегка негативное настроение в феврале. Индекс корпоративных облигаций высокой доходности зоны евро упал почти на 3%. Индексы облигаций развивающихся рынков также упали. В то же самое время рискованные премии по облигациям инвестиционного уровня, которым в последнее время мы отдавали предпочтение, продолжили снижаться. Большая доля этого типа активов в общих активах фонда привела к увеличению NAV фонда на 0,3%. В начале месяца мы продолжили сокращать наши позиции в облигациях Центральной и Восточной Европы, номинированных в национальных валютах. В то же время мы считаем, что государственные облигации новых стран-членов ЕС, номинированные в евро, открывают интересные инвестиционные возможности. Некоторые из них предполагают более чем 10% годовой доход. Мы продолжим постепенно наращивать позиции в этих облигациях, достигнутые на конец февраля.

Стоимость пая фонда может со временем как расти, так и падать. Доходность фонда в предшествующие периоды не гарантирует такой же доходности в будущем. Фонды, инвестирующие во внешние рынки, чувствительны к колебаниям валютных курсов, которые могут вызвать рост или снижение чистой стоимости пая фонда. Пенсионные фонды созданы на основе закона о накопительных пенсиях. При присоединении к системе накопительной пенсии на счет обязательного пенсионного фонда вносятся платежи, которые условно состоят из двух частей: из налога (4% за счет социального налога) и платежа (платеж государственной накопительной пенсии 2%, который удерживается работодателем из брутто-зарплаты работника).

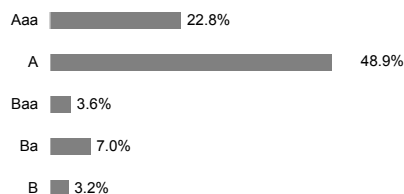
Степень риска



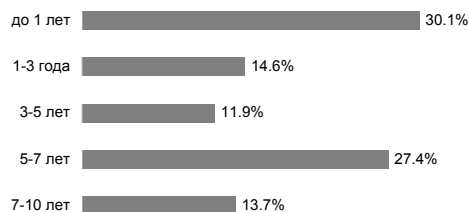
Структура портфеля



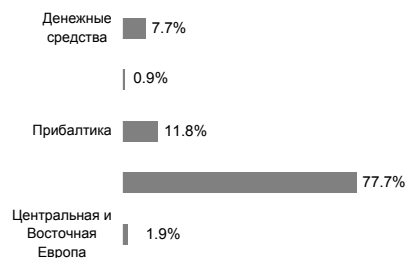
Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd	9.4%
Hansa Private Debt Vk Fond	6.5%
Pimco Euro Bond Fund	6.5%
SSGA Euro Corp. Bd	6.4%
DWS Euro Bond Fund	5.6%
Prantsusmaa 5% 25.10.16	4.6%
Hispaania 4.1% EUR 30.07.2018	4.4%
Deposiit-Nordea Pank,Tln(EEK)	4.1%
Holland 4% 15.07.18	4.0%
Kreeka 3.1% 20.04.10	3.7%