

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 марта 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

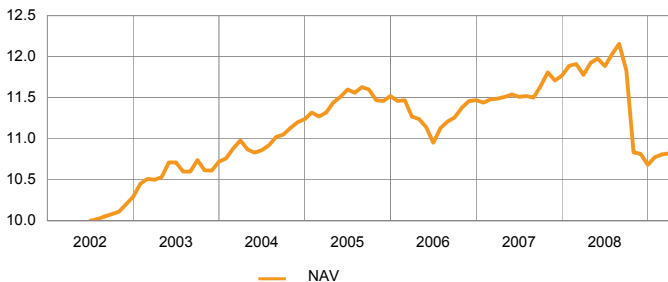
Чистая стоимость пая фонда (NAV) 10.82 EEK

Чистая стоимость активов фонда 372 372 880 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 3.0

Статистика (данные за 3 года)
 Статистический риск 5.9%

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	1.3%	0.1%	1.3%	-8.1%	-4.0%	-1.4%	8.2%
В расчете на год				-8.1%	-1.3%	-0.3%	1.2%

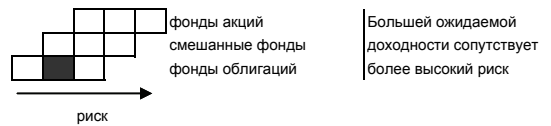
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	

Комментарии

Большинство рынков облигаций в марте показало положительный результат. Позитивное влияние на цены государственных облигаций еврозоны оказало решение Федерального Казначейства США выкупить государственные облигации США с рынка. Рисковые премии корпоративных облигаций инвестиционного класса еврозоны, которым мы отдавали предпочтение в последнее время, продолжили снижаться. Похожее позитивное развитие наблюдалось и среди рискованных премий высокодоходных корпоративных облигаций еврозоны и облигаций развивающихся рынков. Единственным негативным фактором, оказавшим влияние на доходность фонда, стало решение о переоценке некоторых облигаций балтийских компаний. Цены на облигации были скорректированы исходя из консервативных прогнозов платежеспособности в долгосрочной перспективе. В марте мы продолжили наращивать свои позиции в государственных облигациях стран Центральной и Восточной Европы, деноминированных в евро или в валюте, привязанной к евро. Например, мы приобрели литовские облигации сроком на 1 год, деноминированные в EEK, с доходностью свыше 11%.

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).

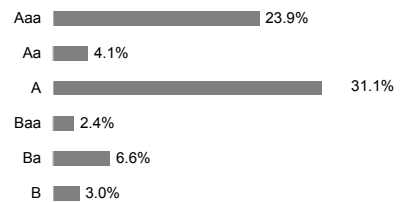
Степень риска



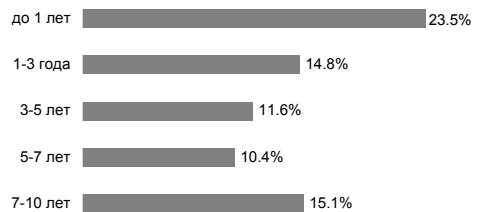
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd	9.3%
Pimco Euro Bond Fund	6.4%
SSGA Euro Corp. Bd	6.3%
Swedbank Private Debt Fond	6.1%
DWS Euro Bond Fund	5.6%
Prantsusmaa 5% 25.10.16	4.6%
Hispaania 4.1% EUR 30.07.2018	4.4%
Depositi - Nordea Pank(EEK)	4.1%
Holland 4% 15.07.18	4.0%
Kreeka 3.1% 20.04.10	3.7%