

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 апреля 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

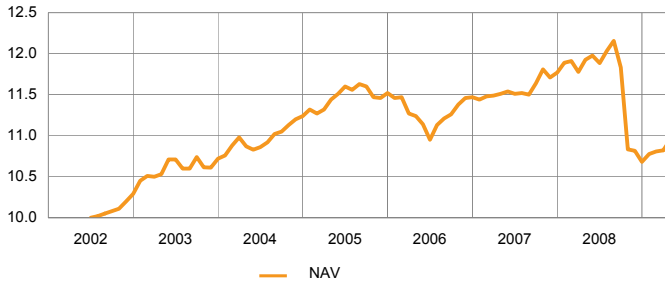
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristijan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	10.95 EEK
Чистая стоимость активов фонда	380 039 371 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	4.1

<b>Статистика (данные за 3 года)</b>	
Статистический риск	6.0%

## Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	2.5%	1.2%	1.6%	-8.2%	-2.6%	0.7%	9.5%
В расчете на год				-8.2%	-0.9%	0.1%	1.3%

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

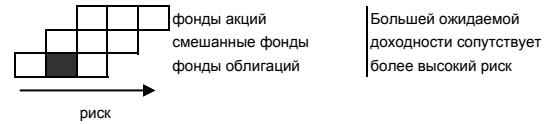
## Комментарии

Апрель был благоприятным месяцем для вложений на кредитных рынках. Вместе с первыми сигналами о достижении дна падения мировой экономики и остановкой ухудшения финансовых показателей компаний рискованные премии заметно сократились. Наша стратегия относительно пенсионного фонда K1 в этом году оказалась успешной: мы постоянно увеличиваем свои позиции в корпоративных облигациях инвестиционного уровня и в государственных облигациях стран Центральной и Восточной Европы. Эти виды активов оставались сильными и в апреле. В результате NAV фонда вырос на 1,2% за месяц. Это является одним из лучших показателей доходности среди консервативных пенсионных фондов.

В ближайшем будущем мы планируем увеличить вложения в основном в корпоративных облигациях инвестиционного уровня.

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 бруто-зарплаты работника).

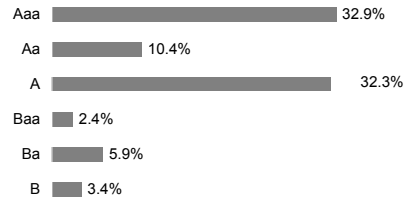
## Степень риска



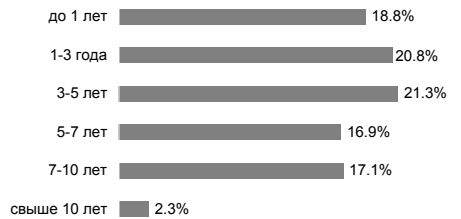
## Структура портфеля



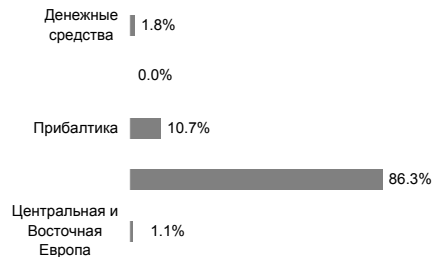
## Портфель по рейтингам



## Портфель согласно дюрации



## Структура портфеля по регионам



## Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd	9.4%
Pimco Euro Bond Fund	6.4%
SSGA Euro Corp. Bd	6.3%
Swedbank Private Debt Fond	5.9%
DWS Euro Bond Fund	5.5%
Prantsusmaa 5% 25.10.16	4.5%
Hispaania 4.1% EUR 30.07.2018	4.4%
Deposiit - Nordea Pank (EEK)	4.0%
Holland 4% 15.07.18	3.9%
SEB Cp EEK 14.06.2010	3.4%