

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 мая 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

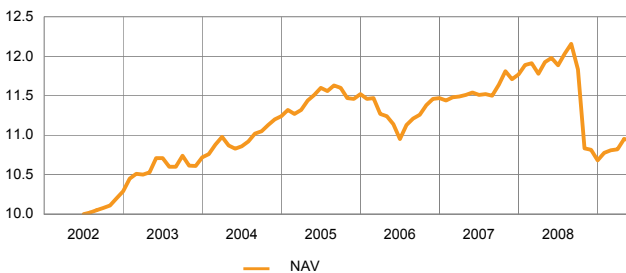
Управляющая компания: Swedbank Investeerimisfondid AS
 Руководитель фонда: Jelena Fedotova
 Год основания: 2002
 Контакт: Отделения Swedbank, Тел. 631 0310
 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV): 10.94 EEK
 Чистая стоимость активов фонда: 382 607 123 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: 3.6

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	2.4%	-0.1%	1.2%	-8.7%	-1.8%	1.0%	9.4%
В расчете на год				-8.7%	-0.6%	0.2%	1.3%

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

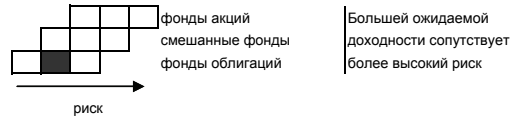
Комментарии

В мае государственные облигации продолжили падать. Рисковые аппетиты увеличивались, и, как следствие, цены на все рискованные активы росли: глобальные рынки акций, кредитные облигации, развивающиеся рынки, сырье. Европейские развивающиеся рынки, такие как Польша, Венгрия и Турция превзошли государственные облигации, показав положительную доходность за месяц. Среди стран европейского монетарного союза Греция и Ирландия превзошли Германию, причем спреды становятся все меньше. С другой стороны Испания уступила Германии, и спреды были шире.

Чистая стоимость пая пенсионного фонда Swedbank K1 снизилась в мае на 0,1%, превзойдя при этом сравнительный индекс на 60 базовых пунктов. Основной нашей задачей было перераспределить новые сравнительные доли в активах фонда, и этот процесс начался. Несмотря на это большинство фондов держат больше средств в евро, чем это было ранее. С целью снижения риска нами были приобретены немецкие облигации.

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).

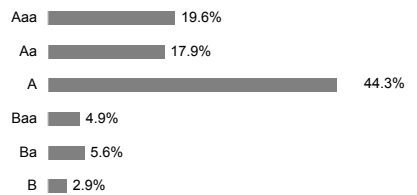
Степень риска



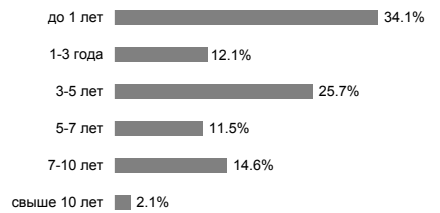
Структура портфеля



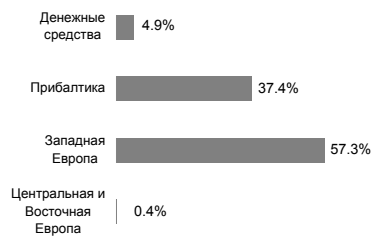
Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bond Fund	9.5%
PIMCO Euro Bond Fund	6.5%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	6.4%
Swedbank Private Debt Fond	5.6%
France 5% 25.10.16	4.4%
Spain 4.1% EUR 30.07.2018	4.2%
Italy 4.25% 01.08.14	4.1%
Deposiit - Nordea Pank (EEK)	4.0%
Netherlands 4% 15.07.18	3.8%
SEB Ср EEK 14.06.2010	3.4%