

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 июня 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

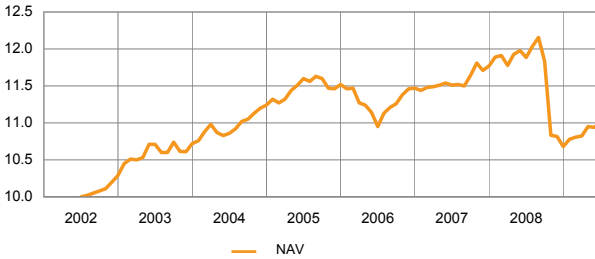
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Jelena Fedotova
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.00 EEK
Чистая стоимость активов фонда	388 749 458 EEK
Плата за управление	1.19%
Плата за вступление в фонд	1.5%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EP1100

Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.9

<b>Статистика (данные за 3 года)</b>	
Статистический риск	5.9%

## Доходность Фонда



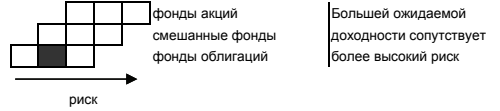
	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	3.0%	0.6%	1.7%	-7.4%	0.5%	1.3%	10.0%
В расчете на год				-7.4%	0.2%	0.3%	1.4%

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

## Комментарии

Июнь на финансовых рынках был по-прежнему напряженным. Экономические показатели и темпы роста во всех странах мира были крайне низкими. В течение этого периода темп инфляции продолжал падать. Доходность краткосрочных облигаций также продолжила свое падение. Процентные ставки по долгосрочным обязательствам, которые прежде росли, к концу месяца вновь упали. Центробанки по всему миру продолжают урезать свои базовые процентные ставки, которые теперь находятся на рекордно низком уровне в Северной Америке, Европе и Японии; центробанки также объявили о том, что процентные ставки будут сохранены на низких уровнях до тех пор, пока это необходимо для поддержки банковской системы и экономического роста. Кроме того, центробанки в Северной Америке и Великобритании приступили к приобретению облигаций для того, чтобы оказать понижающее давление на кривую доходности. В результате цепной реакции кризисная ситуация в Латвии отразилась на финансовом рынке Эстонии: вначале процентные ставки подскочили, но затем к концу месяца упали до более низкого уровня, чем был в начале месяца. Правительство Литвы выпустило облигации, номинированные в э. Доходность фонда на евровалютном рынке в начале месяца была очень высокой благодаря низкой степени риска портфеля в момент повышения процентных ставок. В середине месяца фонд приобрел долгосрочные государственные облигации Германии и Италии, поэтому к моменту, когда процентные ставки к концу месяца вновь упали, чувствительность портфеля к изменениям процентных ставок была выше; это, в свою очередь, положительно отразилось на доходности фонда.

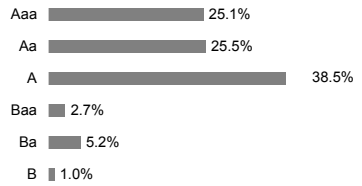
## Степень риска



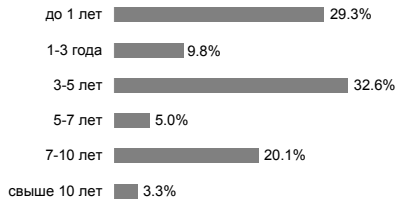
## Структура портфеля



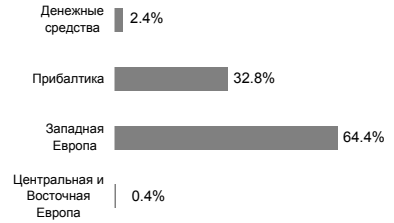
## Портфель по рейтингам



## Портфель согласно дюрации



## Структура портфеля по регионам



## Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	8.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	7.8%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	6.4%
France OAT 4.25% 25.04.2019	5.5%
Swedbank Private Debt Fond	5.2%
France 5% 25.10.2016	4.4%
Spain EUR 4.1% 30.07.2018	4.2%
Italy Treasury 4.25% 01.08.2014	4.1%
Depositt - Nordea Pank (EEK)	4.0%
Netherlands 4% 15.07.2018	3.8%

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).