

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 июля 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

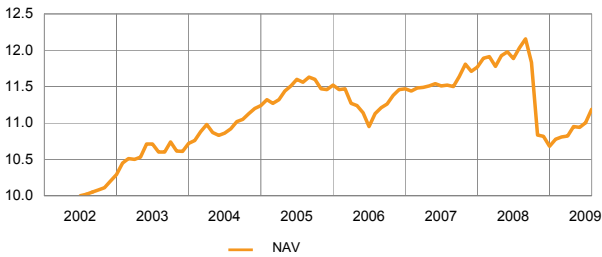
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Jelena Fedotova
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.19 EEK
Чистая стоимость активов фонда	394 989 660 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	3.9

<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	4.8%	1.7%	2.2%	-7.0%	0.5%	2.5%	11.9%
В расчете на год				-7.0%	0.2%	0.5%	1.6%

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

## Комментарии

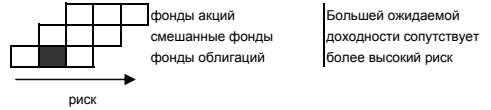
В начале июля на рынках вновь воцарилась нервная обстановка, обусловленная опасениями, связанными с перспективами глобальной экономики. Тем не менее, с течением времени проявлялось все больше признаков того, что мы приближаемся к самой низкой точке текущего экономического кризиса. Это проявилось в том, что доходность краткосрочных облигаций перестала следовать нисходящей тенденции и начала расти. Доходность долгосрочных облигаций также росла практически на протяжении всего месяца, однако в конце месяца она вновь незначительно упала.

Talibor на один месяц завершил месяц без изменений и составил 4,8 процента, тогда как Talibor на три месяца упал на 10 базисных пунктов до 5,5 процентов.

На рынке еврозоны фонд приобрел французские и бельгийские государственные облигации с длинной дюрацией для того, чтобы распределение активов фонда и дюрация в большей степени соответствовали индексу JPM EMU Government Bond Index. В целом, в еврозоне спреды по 10-летним облигациям в течение месяца сокращались. Доходность фонда пострадала из-за короткой дюрации облигаций Испании и Греции, однако фонд извлек выгоду из несоответствующих эталонных

извлек выгоду из несоответствующих эталонным индексам сделкам на развивающихся рынках Европы, включая Литву, Польшу и Румынию, где доходность рынков была особо высокой.

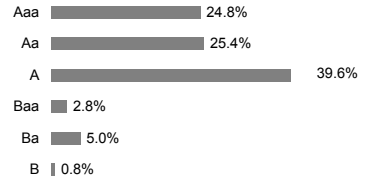
## Степень риска



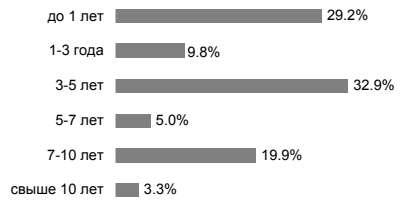
## Структура портфеля



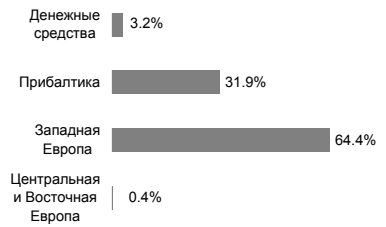
## Портфель по рейтингам



## 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	7.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	6.4%
France OAT 4.25% 25.04.2019	5.5%
Swedbank Private Debt Fond	5.0%
France 5% 25.10.2016	4.4%
Italy Treasury 4.25% 01.08.2014	4.1%
Spain EUR 4.1% 30.07.2018	4.1%
Depositi - Nordea Pank (EEK)	3.9%
Netherlands 4% 15.07.2018	3.7%