

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 августа 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

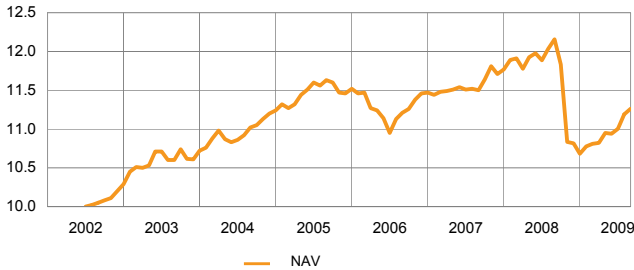
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Jelena Fedotova
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.26 EEK
Чистая стоимость активов фонда	396 555 356 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

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	5.4%	0.6%	2.9%	-7.4%	0.5%	2.2%	12.6%
В расчете на год				-7.4%	0.2%	0.4%	1.7%

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

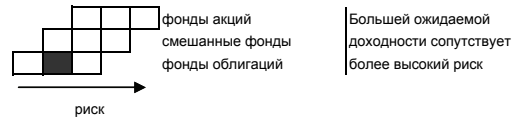
Комментарии

Индикаторы деловых настроений в мире в августе порадовали, за исключением показателей Турции и Венгрии, как двух основных исключений. Тем не менее доходность по всему миру в августе продолжала снижаться. Рапфи на кредитных рынках наблюдалось и в августе. Наше мнение относительно корпоративных облигаций таково: в них все еще осталась ценность, но надо быть гораздо более избирательным, чем несколько месяцев назад.

В течение августа фонд приблизился к своему сравнительному индексу. В середине месяца фонд получил прибыль благодаря 10% перевесу в позициях на кредитном рынке. Последний активно рос в течение лета. Наличие этих позиций внесло большой позитивный вклад в доходность фонда. Фонд по-прежнему обладает некоторым перевесом в кредитных бумагах. Однако сейчас этот перевес более сбалансирован. K1 имеет долгосрочные позиции в Чешской Республике, не представленные в сравнительном индексе, которые выросли на 40 базовых пунктов в течение месяца. С целью повышения доходности в минувшем месяце были также приобретены гарантированные государством банковские бумаги. Фонд увеличил вложения в Португалии, чтобы еще больше сбалансировать портфель.

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).

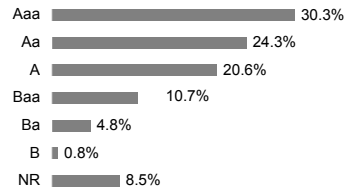
Степень риска



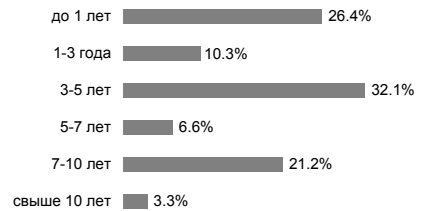
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	8.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.0%
France OAT 4.25% 25.04.2019	5.5%
Swedbank Private Debt Fond	4.8%
France 5% 25.10.2016	4.4%
Spain EUR 4.1% 30.07.2018	4.1%
Italy Treasury 4.25% 01.08.2014	4.0%
Greece 6.5% 11.01.2014	3.9%
France T-Note 3% 12.07.2014	3.8%
Netherlands 4% 15.07.2018	3.7%