

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 сентября 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

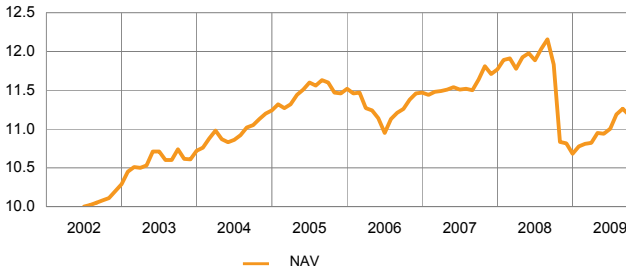
Чистая стоимость пая фонда (NAV) 11.18 EEK

Чистая стоимость активов фонда	393 101 184 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 4.8

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	4.7%	-0.7%	1.6%	-5.5%	-0.7%	1.2%	11.8%
В расчете на год				-5.5%	-0.2%	0.2%	1.6%

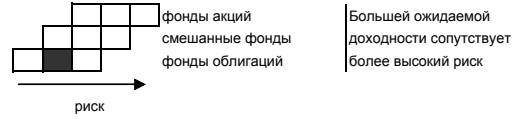
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	

Комментарии

Известия центральных банков о сохранении уровня процентных ставок без изменений, продолжающаяся стимуляция экономики путем снижения налогов и поддержки банков выпились в очередное повышение рисков аппетита инвесторов, а доходность по всему миру снова упала. Фонд по-прежнему извлекает выгоду из литовских государственных облигаций, номинированных в евро. Доходность десятилетних бумаг, например, оговоренная на уровне более 1 процентного пункта в течение месяца, оказалась в районе 6,6%.
В активах фонда имеется перевес в сторону корпоративных кредитных бумаг, цены на которые в течение месяца продолжали расти. Фонд сделала хорошую прибыль на евро-рынке за счет использования недооцененных кривых доходности в Европейском Монетарном Союзе (ЕМС). Например, 10-летние облигации Греции были очень дешевыми по сравнению с 7 и 15-летними. В Фонде также преобладали бумаги с перефирии ЕМС, цены на которые росли в конце месяца. В начале месяца активы Фонда были несколько краткосрочными, но в середине месяца был приобретен долгосрочные государственные облигации, что оказалось выигрышным в конце месяца при падающей доходности.

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).

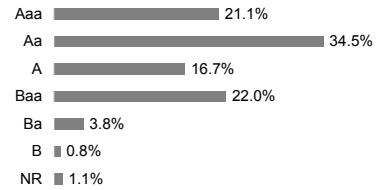
Степень риска



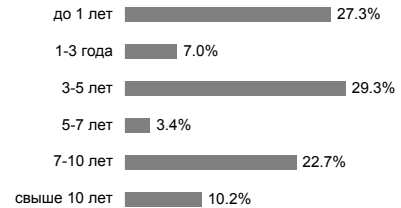
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Italy 3.75% 15.12.2013	8.8%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.1%
France 4.25% 25.04.2019	5.6%
Italy 5% 08.01.2039	5.4%
Greece 6% 19.07.2019	5.0%
Spain 4.1% 30.07.2018	4.2%
Italy 4.25% 01.08.2014	4.1%
Greece 6.5% 11.01.2014	3.9%
Swedbank Private Debt Fond	3.8%
Slovenia 3.25% 23.01.2011	3.3%