

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 октября 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

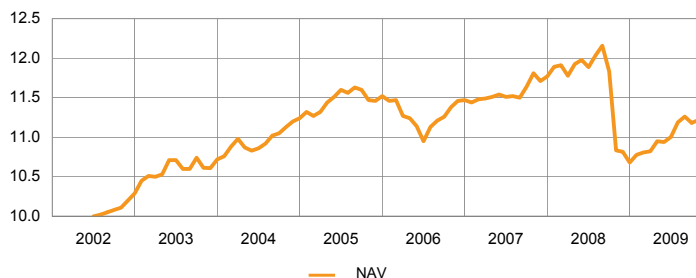
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.18 EEK
Чистая стоимость активов фонда	393 311 398 EEK
Плата за управление	1.19%
Плата за вступление в фонд	1.5%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EPI100

Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	4.7

Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск	5.8%
---------------------	------

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	5.0%	0.3%	0.2%	3.5%	-1.4%	0.8%	12.2%
В расчете на год				3.5%	-0.5%	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

Доходность фонда в течение месяца составила 0,3%. Фонд превзошел сравнительный индекс на 0,2%. В начале октября, непосредственно перед тем, как в Латвии снова возникли трудности, управляющий фондом продал перевес в позициях по литовским государственным облигациям 2018 г., деноминированным в евро. Доходность по этим облигациям упала с 11,70% в марте до 6,70% в начале октября. После продажи доходность снова выросла. Был также продан перевес в позициях по литовским государственным облигациям 2012 г.

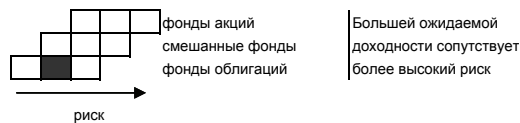
Местные рынки внесли небольшой вклад в хорошие показатели доходности фонда, поскольку ставки упали, а дюрация была относительно длинной.

На евро-рынке фонд потерял деньги по длинной позиции в Греции. Но это было примерно компенсировано деньгами, заработанными по длинной позиции в Италии.

В фонде K1 также был перевес в евро кредитном рынке. Это способствовало достижению хорошего результата за месяц.

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

Деньги	2.0%
Облигации	98.0%

Портфель по рейтингам

Aaa	21.0%
Aa	34.6%
A	24.9%
Baa	13.5%
Ba	3.8%
B	0.4%
NR	1.3%

Портфель согласно дюрации

до 1 лет	27.3%
1-3 года	9.3%
3-5 лет	28.6%
5-7 лет	1.3%
7-10 лет	22.8%
свыше 10 лет	10.2%

Структура портфеля по регионам

Денежные средства	2.0%
Прибалтика	27.2%
Западная Европа	70.4%
Центральная и Восточная Европа	0.4%

Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Italy 3.75% 15.12.2013	8.8%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.2%
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 Bond	3.8%
Slovenia 3.25% 23.01.2011	3.3%