

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 ноября 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

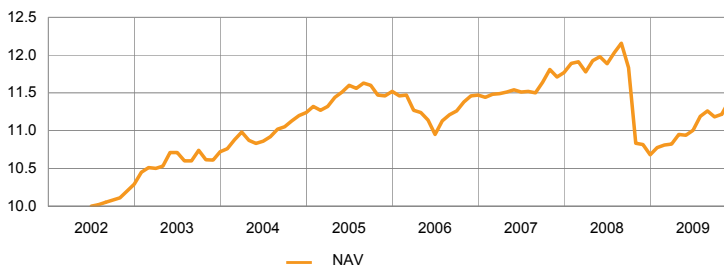
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Jelena Fedotova
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.39 EEK
Чистая стоимость активов фонда	398 699 707 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	6.6%	1.5%	1.1%	5.3%	-0.6%	1.7%	13.9%
В расчете на год				5.3%	-0.2%	0.3%	1.8%

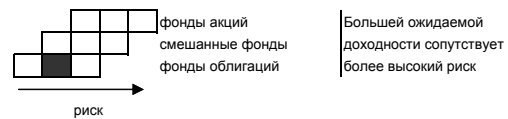
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	

Комментарии

Кредитные рынки в ноябре слегка сжались. Фонд получил доход за счет длинной позиции на местном рынке краткосрочных ставок, который в свою очередь двигался в соответствии с падением ставок по депозитам. Лучшей бумагой в национальной валюте за месяц стал перевес в позициях (7%) по литовским государственным облигациям, номинированным в EEK. В течение месяца ставки упали примерно на 100 базовых пунктов, повысив прибыльность относительно сравнительного индекса как в абсолютном, так и в относительном плане. Положительный результат показали также местные кредитные облигации Danske Bank 2011 с перевесом по позиции 2,1%. Доходность этой облигации в EEK упала более чем на 90 базовых пунктов. На евро-рынке фонд удерживает длинные позиции в Греции и Италии против Германии и Франции. Греция была охвачена страхами, когда Центробанк страны попросил местных кредиторов составить план потенциальных источников средств на ближайшие месяцы, поскольку Европейский Центробанк начинает снижать ликвидность, которую им предоставил. Второй раз за месяц рынок Греции подвергся удару, когда возникли проблемы в Дубаи. Инвесторы стали бороться за качество. Таким образом, результаты Греции за истекший месяц стали наихудшими. Однако, Италия хорошо «показала себя» как в абсолютном, так и в относительном плане по сравнению с индексом. Фонд имеет перевес по позициям в 30-летних итальянских гособлигациях, а также короткую позицию (по сравнению с индексом) в 2-, 5- и 10-летних бумагах. Доходность по этим бумагам была хорошей как в абсолютном, так и в относительном выражении и стала лучшим результатом на евро-рынке в ноябре.

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).

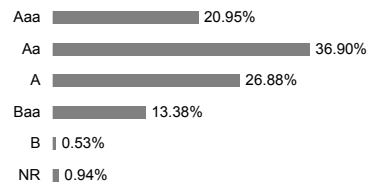
Степень риска



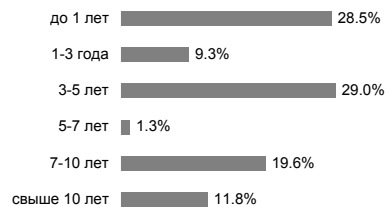
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Italy 3.75% 15.12.2013	8.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.1%
France 4.25% 25.04.2019	5.6%
Italy 5% 08.01.2039	5.4%
Spain 4.1% 30.07.2018	4.1%
Italy 4.25% 01.08.2014	4.1%
Greece 6.5% 11.01.2014	3.8%
Greece 5.3% 20.03.2026	3.4%
Slovenia 3.25% 23.01.2011	3.3%
Lithuania EEK 10.06.2010	3.1%