

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 декабря 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

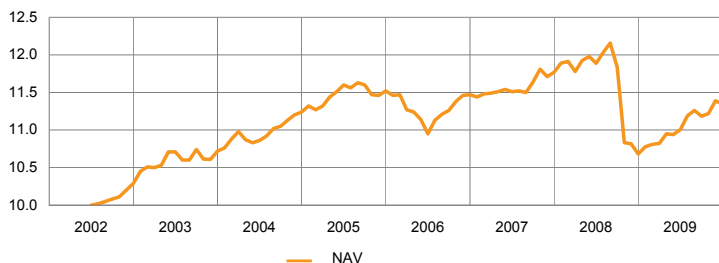
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Jelena Fedotova
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.35 EEK
Чистая стоимость активов фонда	395 608 524 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	4.6

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	6.2%	-0.4%	1.5%	6.2%	-1.1%	0.9%	13.5%
В расчете на год				6.2%	-0.4%	0.2%	1.7%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%

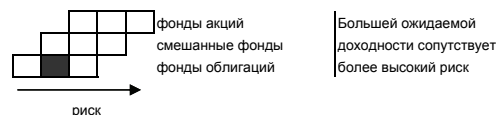
Комментарии

В декабре показатели доходности в мире стали расти. В США показатели выросли на 0,8%, в Германии – на 0,25%, в то время как в Греции по-прежнему наблюдались наиболее слабые результаты среди основных стран евро-зоны. Многие рейтинговые агентства снизили рейтинг Греции. Вследствие этого в декабре имели место массовые продажи облигаций. В портфеле фонда был перевес в греческих облигациях. Таким образом, это негативно отразилось на доходности фонда.

На местном эстонском рынке продолжилась конвергенция EEK. Все активы номинированные в кронах подверглись ценовому ралли в декабре. Фонд выиграл за счет своих длинных позиций в EEK. В декабре фонд также получил прибыль по долгой позиции в 30-летних итальянских государственных облигациях. Среди прочих позиций, показавших хороший результат в декабре, стоит отметить литовские облигации, номинированные в EEK и в EUR.

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).

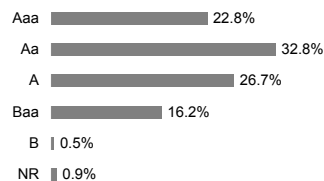
Степень риска



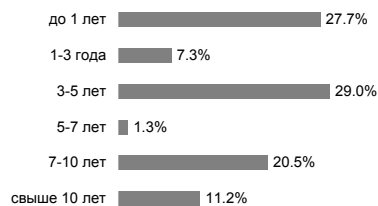
Структура портфеля



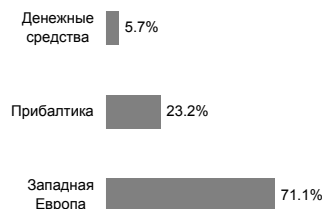
Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Italy 3.75% 15.12.2013	8.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.3%
France 4.25% 25.04.2019	5.6%
Spain 4.1% 30.07.2018	4.1%
Italy 4.25% 01.08.2014	4.1%
Greece 6.5% 11.01.2014	3.7%
Slovenia 3.25% 23.01.2011	3.3%
Lithuania EEK 10.06.2010	3.2%
Greece 5.3% 20.03.2026	3.2%
Lithuania EEK 14.10.2010	3.1%