

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 января 2010

## 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  
 Контакт Отделения Swedbank, Тел. 631 0310  
 www.swedbank.ee/fondid

Год основания 2002  
 Чистая стоимость пая фонда (NAV) 11.36 ЕЕК  
 Чистая стоимость активов фонда 385 715 125 ЕЕК

Плата за управление 1.19%  
 Плата за вступление в фонд 0.0%  
 Плата за выход из фонда 1.0%

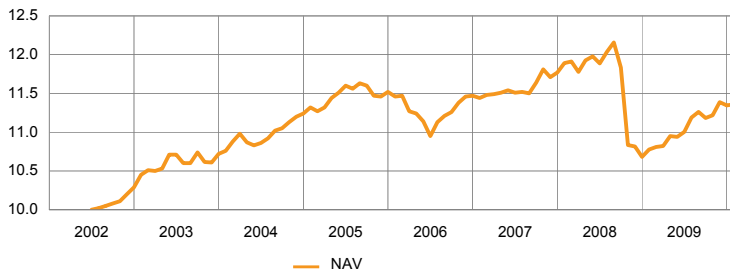
Сравнительный индекс EPI100

Средневзвешенный рейтинг A  
 Средневзвешенная модифицированная дюрация 2.6

## 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	0.1%	0.1%	1.3%	5.4%	-0.7%	0.3%	13.6%
В расчете на год				5.4%	-0.2%	0.1%	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

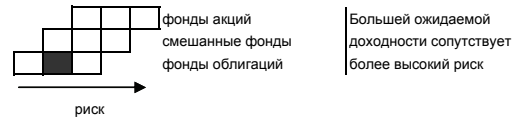
В январе на финансовых рынках наблюдались колебания цен. И рынки акций, и кредитные рынки показали хорошие результаты в первой половине месяца. Однако в середине месяца государственные риски взяли верх над эмоциями. Особенно это касается планирования бюджета Греции.

В январе произошла смена сравнительного индекса фонда. Это означает, что в течение месяца торговая активность была достаточно высокой. Новый сравнительный индекс имеет более короткую дюрацию (0-3 года), подверженность влиянию гос. облигаций еврозоны выше за счет местного рынка. Для того чтобы привести портфель фонда в соответствие с новым сравнительным индексом, облигации с длительным сроком были проданы, а с более коротким сроком – куплены. Основная часть покупок была совершена среди сильных стран еврозоны, включая Германию, Францию и Бельгию. Перевес в греческих облигациях был существенно снижен, и в настоящий момент составляет лишь 0,1% в соответствии с новым сравнительным индексом.

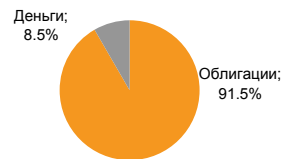
В течение месяца фонд также приобрел новые 1,5-летние государственные облигации Литвы, номинированные в ЕЕК. Результаты доходности этих облигаций удовлетворительны.

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 brutto-зарплаты работника).

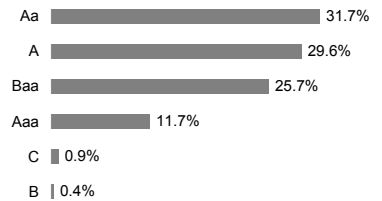
## Степень риска



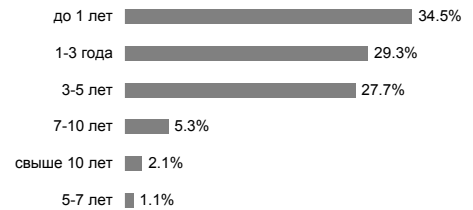
## Структура портфеля



## Портфель по рейтингам



## Портфель согласно дюрации



## Структура портфеля по регионам



## Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Italy 3.75% 15.12.2013	8.9%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.6%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.6%
Depositiit - Swedbank (EEK)	5.1%
Greece 4.3% 20.03.2012	4.8%
Italy 4.25% 01.08.2014	4.2%
Spain 2.75% 30.04.2012	3.9%
Greece 6.5% 11.01.2014	3.4%
Lithuania EEK 10.06.2010	3.3%
Slovenia 3.25% 23.01.2011	3.3%