

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

28 февраля 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) 11.47 EEK
 Чистая стоимость активов фонда 389 409 154 EEK

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

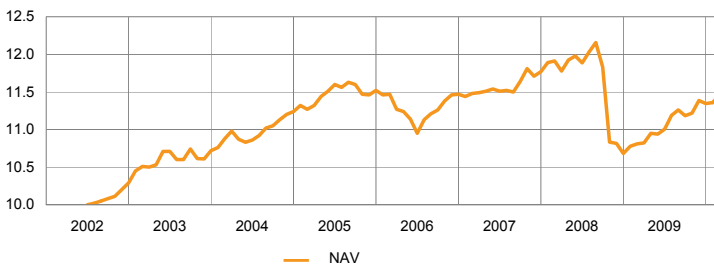
Сравнительный индекс EPI100

Средневзвешенный рейтинг A
 Средневзвешенная модифицированная дюрация 2.0

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	1.1%	0.9%	0.7%	6.1%	-0.1%	1.7%	14.7%
В расчете на год				6.1%	0.0%	0.3%	1.8%

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

Комментарии

В феврале произошла смена сравнительного индекса фонда. Вместе со сменой сравнительного индекса произошла и смена стратегии фонда в целом: средневзвешенный срок до погашения в части евро государственных облигаций стал короче. Это означает, что риск изменился с длительной дюрации (около 6 лет) на короткую (1-3 года), а значит, риск в целом в странах евро-зоны снизился.

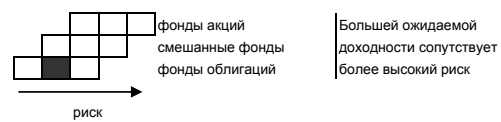
Что касается местного рынка, то сравнительный индекс и, соответственно, стратегия фонда поменялись на удлинении средневзвешенного срока до погашения. Это означает, что больше риска связано с местным рынком. Данный момент хорошо отражает наш позитивный взгляд на перспективы Эстонии присоединиться к Европейскому Монетарному Союзу. Кроме того, все активы, номинированные в EEK, показали очень хорошие результаты за месяц.

После смены сравнительного индекса перевес удельной доли Греции в фонде стала очень малым. Вследствие недавних беспорядков краткосрочные ставки по греческим облигациям, по-прежнему, весьма высоки. На наш взгляд Греция по-прежнему предлагает очень высокую доходность по сравнению с другими активами с похожим рейтингом.

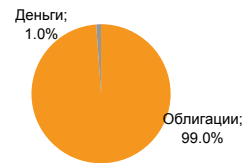
В феврале лучшие результаты показали Греция и Ирландия. Литовские облигации, номинированные в EEK, продолжили опережать рынок.

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).

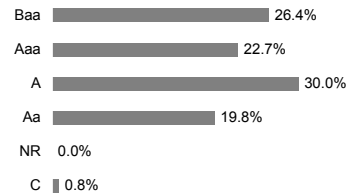
Степень риска



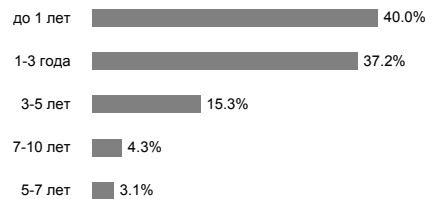
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.5%
Germany 4.25% 12.10.2012	7.7%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.6%
France 4.5% 12.07.2012	6.0%
Depositi - Swedbank (EEK)	5.0%
Greece 4.3% 20.03.2012	4.8%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.5%
Spain 2.75% 30.04.2012	3.9%
Lithuania EEK 10.06.2010	3.3%
Lithuania EEK 14.10.2010	3.3%