

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 марта 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 Kristjan Tamla  
 Контакт Отделения Swedbank, Тел. 631 0310  
 www.swedbank.ee/fondid

Год основания 2002  
 Чистая стоимость пая фонда (NAV) 11,53 EEK  
 Чистая стоимость активов фонда 392 109 874 EEK

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

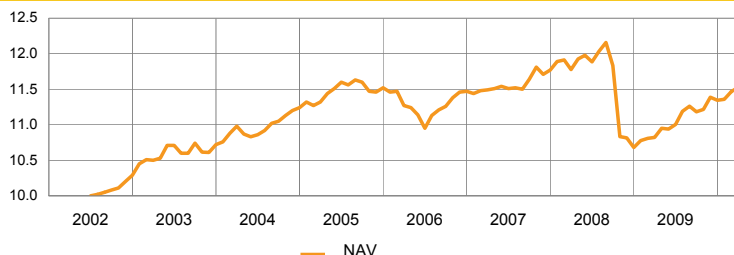
Сравнительный индекс EPI100

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	1.6%	0.5%	1.6%	6.5%	0.3%	1.8%	15.3%
В расчете на год				6.5%	0.1%	0.4%	1.9%

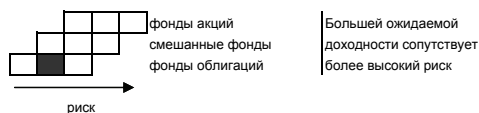
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%

## Комментарии

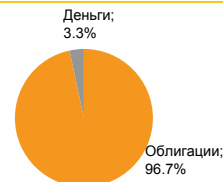
В марте все позиции фонда показали хорошие результаты. Все кредитные бумаги и кредитные фонды в марте продемонстрировали отличные показатели. В марте все облигации, связанные с Эстонией, превзошли рынок, потому что стало ясно, что Эстония выполняет все Маастрихтские критерии, а это означает, что она может присоединиться к Европейскому Монетарному Союзу в январе 2011. В течение месяца произошли также иные положительные подвижки касательно Эстонии: агентство Fitch изменило рейтинг на позитивный, а агентство Moody's изменило свой прогноз с негативного на стабильный. Литовские государственные облигации, номинированные в EEK, также продолжили победный рост. В конце месяца Европейская Комиссия одобрила пакет помощи Греции, который включает в себя двусторонние кредиты в купе с поддержкой со стороны Международного Валютного Фонда. Таким образом, в марте Греция и Португалия стали рынками с наилучшей доходностью по государственным облигациям в евро-зоне. За ними следуют Ирландия и Италия. Поскольку в марте ставки упали, то показатели абсолютной и относительной доходности были отличными.

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).

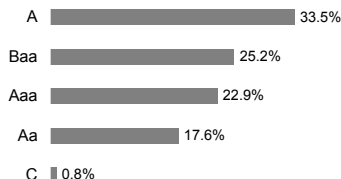
## Степень риска



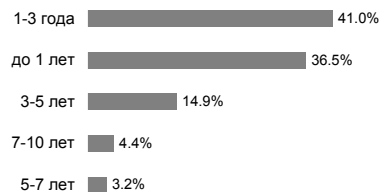
## Структура портфеля



## Портфель по рейтингам



## Портфель согласно дюрации



## Структура портфеля по регионам



## Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.6%
Germany 4.25% 12.10.2012	7.7%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.6%
France 4.5% 12.07.2012	6.0%
Depositiit - Swedbank (EEK)	5.0%
Greece 4.3% 20.03.2012	4.7%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.5%
Spain 2.75% 30.04.2012	4.3%
Lithuania EEK 10.06.2010	3.3%
Lithuania EEK 14.10.2010	3.3%