

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 апреля 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 391 335 787 EEK

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

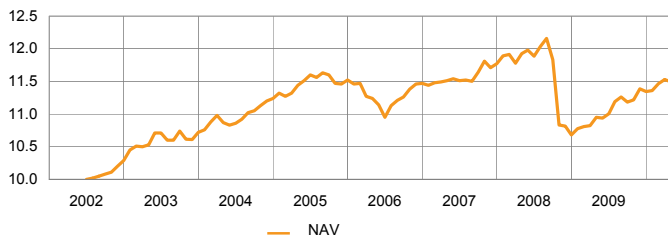
Сравнительный индекс EPI100

Средневзвешенный рейтинг A  
 Средневзвешенная модифицированная дюрация 1.9

## 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	1.3%	-0.3%	1.2%	5.0%	-0.1%	0.5%	14.9%
В расчете на год				5.0%	0.0%	0.1%	1.8%

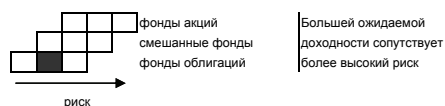
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%

## Комментарии

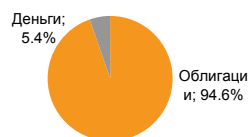
Среди стран евро-зоны наибольшие позиции в абсолютном исчислении фонд держит в Германии, Франции и Италии. Это касается как риска дюрации, так и удельной доли рынка. Названные страны показали результат выше других в течение месяца. Португалия, Ирландия, Греция и Испания в апреле отстали. Рынок отказался ждать пакета помощи Греции. Это выразилось в новой волне массовых продаж и эффекте «заражения» в Португалии, Испании и Ирландии. Все три упомянутые страны показали плохие результаты. В принципе, греческий рынок оказался закрыт в конце месяца при очень высоких спредах на предложения о покупке. На основе показателя дюрации фонд находился в нейтральной позиции в Ирландии и Греции. В середине апреля по сравнению со сравнительным индексом фонд перешел на короткую позицию в Португалии и в Испании. В конце месяца фонды перепозиционировали себя так, что стали нейтральными во всех государственных облигациях евро-зоны как по показателю дюрации, так и по показателю рыночной доли. Спред по кредитным облигациям немного вырос в течение месяца. Наибольшая кредитная экспозиция скрывается в фондах, которые по-прежнему оказались способны переиграть рынок и заработать позитивную доходность за месяц.

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).

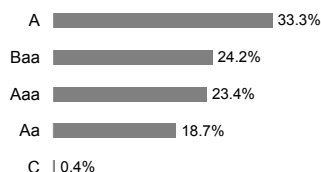
## Степень риска



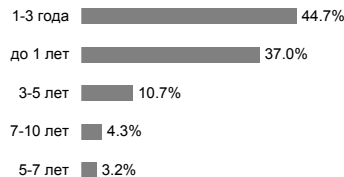
## Структура портфеля



## Портфель по рейтингам



## Портфель согласно дюрации



## Структура портфеля по регионам



## Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.7%
Germany 4.25% 12.10.2012	7.7%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.6%
France 4.5% 12.07.2012	6.0%
Italy 5% 01.02.2012	6.0%
Depositiit - Swedbank (EEK)	5.0%
Spain 2.75% 30.04.2012	4.6%
Lithuania EEK 10.06.2010	3.3%
Lithuania EEK 14.10.2010	3.3%
Netherlands 5% 15.07.2011	2.9%