

# Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 мая 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: 392 766 023 EEK

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

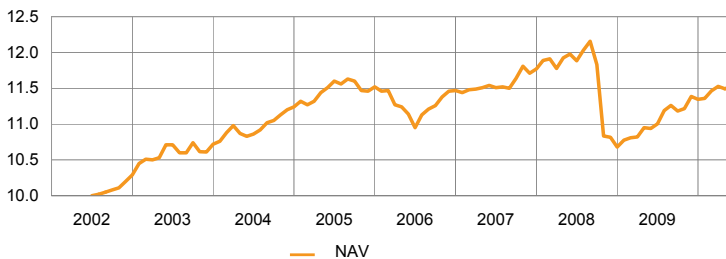
Сравнительный индекс: EPI100

Средневзвешенный рейтинг: A  
 Средневзвешенная модифицированная дюрация: 1.7

## 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%	0.3%	0.6%	5.4%	-0.1%	0.2%	15.3%
В расчете на год				5.4%	0.0%	0.0%	1.8%

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

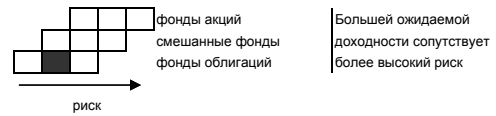
## Комментарии

Нервная обстановка в Европе привела к увеличению волатильности на рынках и к выходу из рискованных активов. Европейский фокус снова вернулся на денежные рынки. Европейские банки, в частности, столкнулись с потенциальным прессингом по ликвидности. Переход фокуса рынка с государственных бумаг на финансовые заставляет сделать один важный вывод: в настоящий момент инвесторы активно ждут плохих новостей.

Процентные ставки на эстонском рынке валютных форвардов, продолжили рост, но, по-прежнему, не предлагают достаточно ценности, если принимать во внимание рискованный аспект. Позиции в Пенсионном фонде Swedbank K1 существенно не изменились в течение последнего месяца. Все позиции по гос.бумагам остаются на уровне сравнительного индекса или очень близко к нему. Превышение сравнительного индекса было в основном достигнуто за счет коротких кредитных позиций в евро-деноминированных активах относительно индекса JPM Credit Index. Недавнее увеличение по долгосрочным форвардам по паре EUR/EEK также принесло доход. Фонду удалось извлечь из этого выгоду и перейти из 1-недельных форвардных валютных контрактов в 1-годовые на сравнительно выгодном уровне.

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).

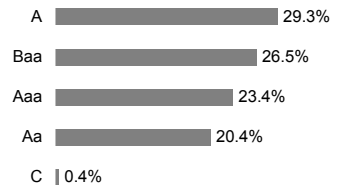
## Степень риска



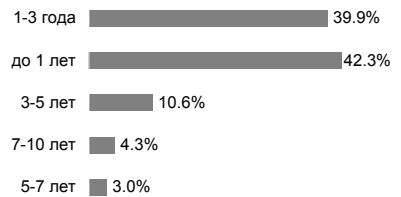
## Структура портфеля



## 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	7.8%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.7%
France 4.5% 12.07.2012	6.1%
Italy 5% 01.02.2012	6.0%
Depositi - 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%