

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 июня 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): 11.54 EEK
 Чистая стоимость активов фонда: 393 600 287 EEK

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

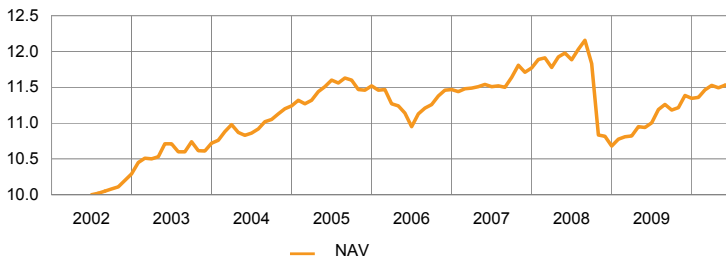
Сравнительный индекс: EPI100

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	1.7%	0.1%	0.1%	4.9%	0.3%	-0.5%	15.4%
В расчете на год				4.9%	0.1%	-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%

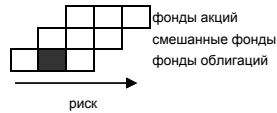
Комментарии

В июне практически из всех мировых экономических центров поступили сигналы о замедлении экономической активности. Это вызвало падение на рынках акций, инвесторы стали направлять средства в менее рискованные инструменты. Так проценты по 10-летним государственным облигациям Германии и США упали на 10 базовых пунктов (до 2,5%) и 30 базовых пунктов (до 2,9%) соответственно. В отличие от рынков акций кредитные премии по рискованным облигациям гораздо лучше выдержали натиск. Цены на корпоративные облигации с высоким рейтингом в еврозоне даже немного подросли.

Мы считаем, что в средне- и долгосрочной перспективе не осталось места для дальнейшего снижения процентов по долгосрочным (10 лет) государственным облигациям развитых стран. Поэтому мы сохраняем в портфеле фонда большую долю государственных облигаций еврозоны сроком 1-3 года. Вероятно, что после окончательного присоединения Эстонии к еврозоне вместо активов в эстонских кронах мы начнем увеличивать долю корпоративных облигаций еврозоны с высоким рейтингом.

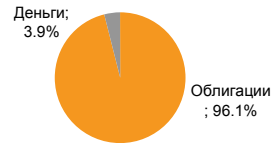
Стоимость пая фонда может со временем как расти, так и падать. Доходность фонда в предшествующие периоды не гарантирует такой же доходности в будущем. Фонды, инвестирующие во внешние рынки, чувствительны к колебаниям валютных курсов, которые могут вызвать рост или снижение чистой стоимости пая фонда. 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

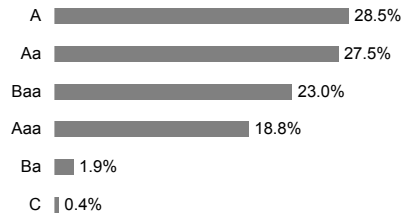


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

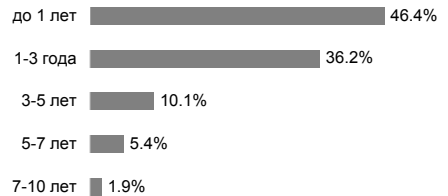
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Italy 5% 01.02.2012	8.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.5%
France 4.5% 12.07.2012	8.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.7%
Germany 3.5% 12.04.2013	6.5%
Depositi - Swedbank (EEK)	5.0%
Spain 2.75% 30.04.2012	4.5%
Lithuania EEK 14.10.2010	3.3%
Netherlands 5% 15.07.2011	2.9%
Depositi - DnB Nord (EEK)	2.9%