

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

30 сентября 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)	11.65 EEK
Чистая стоимость активов фонда	399 370 615 EEK

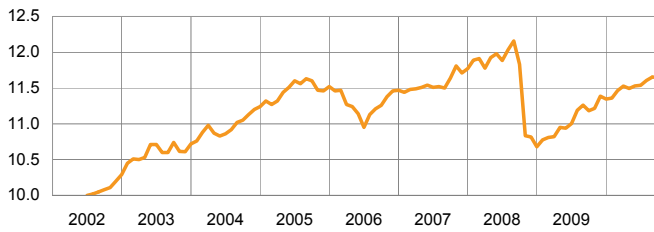
Плата за управление	1.19%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	2.1

Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск	5.9%
---------------------	------

Доходность Фонда*



— Чистая стоимость пая фонда (NAV)

	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	2.7%	0.0%	1.0%	4.2%	-1.5%	0.1%	0.5%	16.3%
В расчете на год				4.2%	-0.8%	0.0%	0.1%	1.9%

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

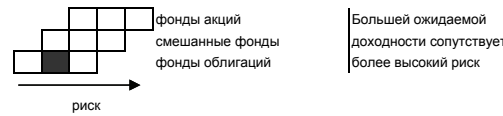
Комментарии

Исторически сентябрь считается одним из наиболее слабых месяцев на рынках акций и других рискованных активов. Конец же III квартала нынешнего года стал исключением в историческом плане: международные рынки акций показали лучшую за последние 18 месяцев доходность, а кредитные премии на большинстве рынков облигаций снизились. И если зачастую быстрому росту цен на рискованные активы сопутствует рост процентных ставок по государственным облигациям, то в сентябре проценты по государственным облигациям стран еврозоны выросли минимально. Это объясняется тем, что рынки получили четкий сигнал от крупнейших центробанков: стимулирующая денежная политика будет продолжена.

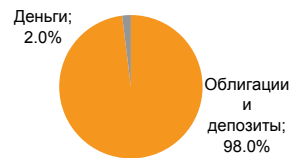
Доходность пенсионного фонда Swedbank K1 в сентябре составила 0%, доходность с начала года 2,7%. События сентября подтвердили наши взгляды в отношении краткосрочной перспективы: экономический рост крупнейших стран по сравнению с первой половиной года замедляется, однако нового спада в экономике удастся избежать. Для нашего Балтийского региона это означает, прежде всего, то, что постепенно продолжится восстановление экономики и государственных финансов после кризиса 2008-2009 гг. В свете этого мы увеличили свои позиции в литовских государственных облигациях сроком 4 и 7 лет, номинированных в евро.

* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда. Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

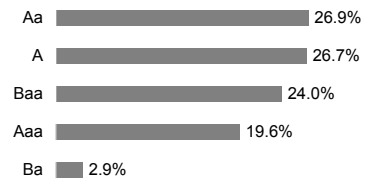
Степень риска



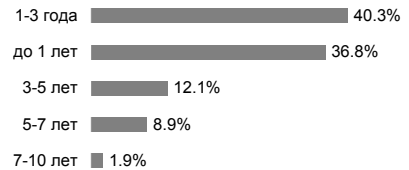
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Germany 3.5% 12.04.2013	9.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.8%
France 4.5% 12.07.2012	7.8%
Italy 2% 15.12.2012	7.4%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.6%
Spain 2.75% 30.04.2012	5.6%
Depositiit - Swedbank (EEK)	5.0%
Lithuania EEK 14.10.2010	3.2%
Lithuania EUR 4.95% 22.09.2017	3.2%
Greece 4.3% 20.03.2012	2.9%