

Пенсионный фонд Swedbank K1 (Консервативная стратегия)

31 октября 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

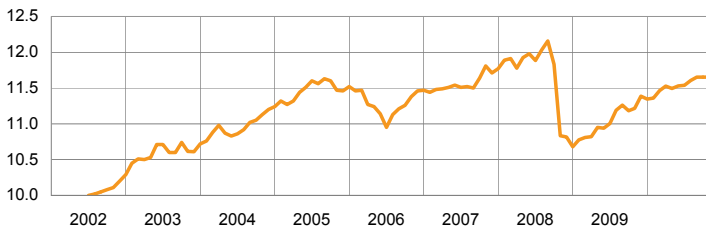
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.65 EEK
Чистая стоимость активов фонда	399 391 840 EEK

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	5.8%

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%	0.003%	0.4%	3.9%	7.6%	-1.3%	1.6%	16.3%
В расчете на год				3.9%	3.7%	-0.4%	0.3%	1.8%

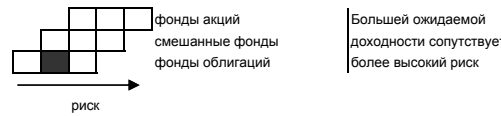
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность*	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%

Структура портфеля по регионам

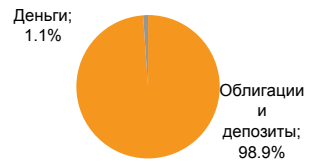
Доходность пенсионного фонда Swedbank K1 в октябре составила 0,003%, доходность с начала года 2,7%. Впервые за долгое время в противоположных направлениях двигались проценты по краткосрочным государственным облигациям США и Германии. Если в первом случае краткосрочные процентные ставки падали в ожидании дополнительных стимулов до самого низкого за последнее десятилетие уровня, то проценты по немецким государственным облигациям в течение месяца поднялись по всем срокам до погашения. Вероятно, что кроме дополнительных стимулов денежной политики со стороны Центробанков США и Японии, процентные ставки по большинству государственных облигаций развитых стран в ближайшие месяцы останутся на очень низком уровне. Что касается процентов по долгосрочным облигациям, то мы считаем, что они постепенно начнут двигаться вверх. Это подтверждает, например, тот факт, что по сравнению с периодом два месяца назад ожидания рынков по поводу долгосрочной инфляции усилились. Поэтому вместо долгосрочных облигаций мы отдаем предпочтение облигациям компаний, которые содержат рисковую премию, а также краткосрочным государственным облигациям развитых стран.

* 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.

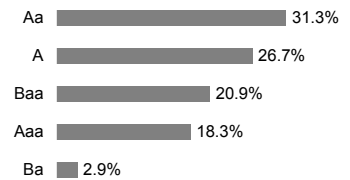
Степень риска



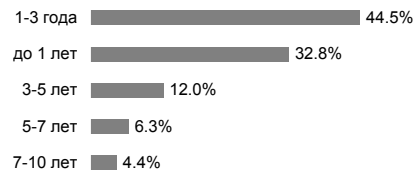
Структура портфеля



Портфель по рейтингам



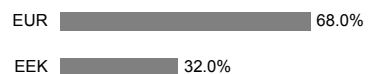
Портфель согласно дюрации



Структура портфеля по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Belgium 2% 28.03.2012	9.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.8%
France 4.5% 12.07.2012	7.8%
Germany 3.5% 12.04.2013	7.7%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.7%
Spain 2.75% 30.04.2012	5.6%
Depositiit - Swedbank (EEK)	5.0%
Italy 2% 15.12.2012	3.9%
Lithuania EUR 4.95% 22.09.2017	3.3%
Greece 4.3% 20.03.2012	2.9%