

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

28 февраля 2009

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, акции, инструменты денежного рынка и прочие активы. Фонд может инвестировать в акции или в инвестиционные фонды, инвестирующие в акции, до 25% от рыночной стоимости своих активов.

Общие данные

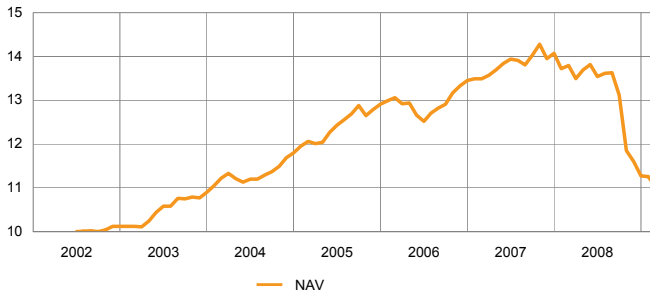
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.03 EEK
Чистая стоимость активов фонда	1 821 714 974 EEK
Плата за управление	1.49%
Плата за вступление в фонд	1.5%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EPI75

Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск	7.6%
---------------------	------

Доходность Фонда



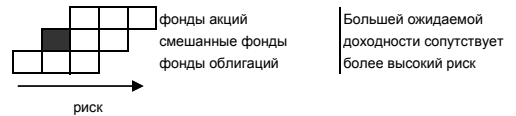
	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	-2.1%	-2.0%	-4.9%	-20.0%	-15.5%	-1.7%	10.3%
В расчете на год				-20.0%	-5.5%	-0.3%	1.5%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	

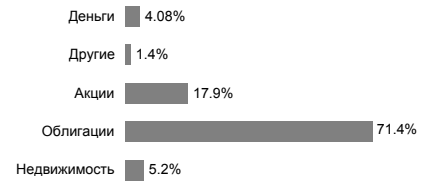
Комментарии

В феврале спад на большинстве рынков акций продолжился. Глобальный индекс акций MSCI World упал за месяц на 10%. Падение в регионе Центральной и Восточной Европы (где мы существенно сократили свои позиции в начале года) стало одним из наиболее сильных (-15%). На удивление, в феврале несколько ожив российский рынок акций. За месяц NAV фонда уменьшился на 2%, поскольку доходность по облигациям инвестиционного класса зоны евро компенсировала негативное влияние рынков акций. В начале февраля была уменьшена доля акций в активах фонда (она составила ниже 20%), и мы обратили взоры на инвестиционные возможности на рынках облигаций. Однако мы полагаем, что после длительного периода продаж на рынках акций не исключены и краткосрочные всплески позитивных настроений.

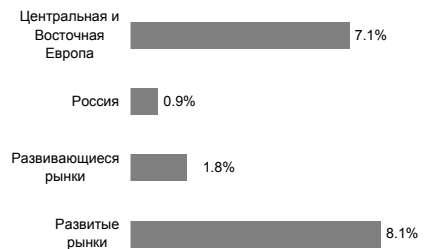
Степень риска



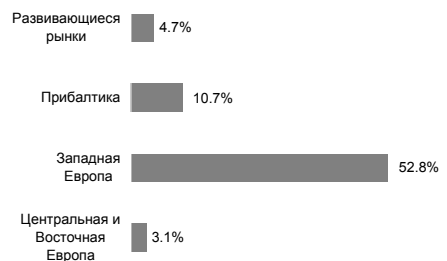
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	2.6%
Hansa CEE Fund of Funds	1.8%
SSGA Europe Index Equity	1.7%
SSGA Tracks Pan Euro	1.7%
Accession Mezzanine Capital	1.3%
Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd	6.6%
Hansa Private Debt Vk Fond	5.2%
DWS Euro Bond Fund	4.4%
Pimco Euro Bond Fund	4.2%
SSGA Euro Corp. Bd	3.9%

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).