

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 марта 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

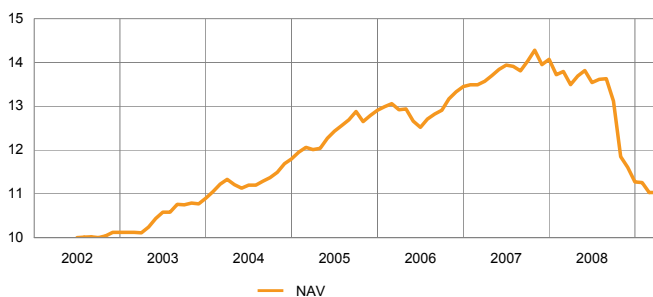
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.03 EEK
Чистая стоимость активов фонда	1 856 603 715 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%	0.0%	-2.1%	-18.3%	-14.6%	-2.6%	10.3%
В расчете на год				-18.3%	-5.1%	-0.5%	1.5%

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

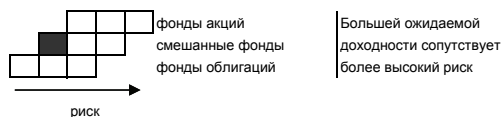
Комментарии

Впервые за долгое время фондовые рынки дали сигнал о возрождении. Многие аналитики заявляют, что самые плохие времена за последние 1,5 года уже позади. Инвестиции в российский рынок акций, который вырос в долларовом выражении почти на 25% за месяц, оказали наибольшее положительное влияние на доходность фонда. Единственным негативным фактором, оказавшим влияние на доходность фонда, стало решение о переоценке некоторых облигаций балтийских компаний. Цены на облигации были скорректированы исходя из консервативных прогнозов платежеспособности в долгосрочной перспективе.

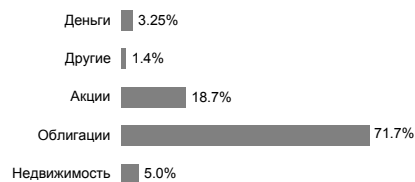
В марте после долгого перерыва мы вновь создали позиции на рынках акций Центральной и Восточной Европы, а также продолжили вкладывать в государственные облигации стран этого региона, деноминированные в евро или в валюте, привязанной к евро. Например, мы приобрели литовские облигации сроком на 1 год, деноминированные в EEK, с доходностью свыше 11%.

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).

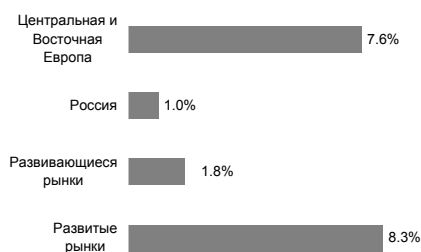
Степень риска



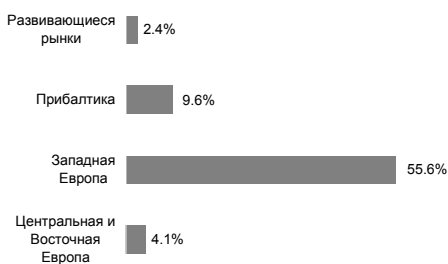
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	2.8%
Hansa CEE Fund of Funds	2.3%
SSGA Tracks Pan Euro	1.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.7%
Accession Mezzanine Capital II	1.2%
Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd	6.5%
SSGA Euro Corp. Bd	5.9%
DWS Euro Bond Fund	5.2%
Swedbank Private Debt Bond	4.9%
Pimco Euro Bond Fund	4.2%