

# Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

30 апреля 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

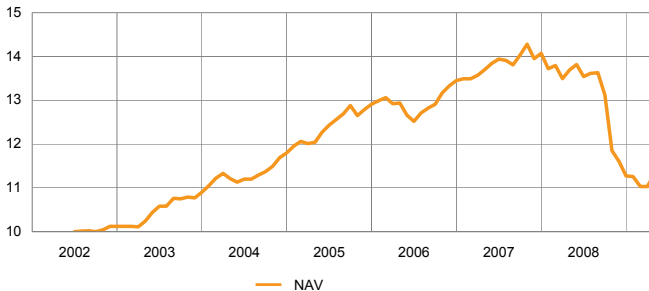
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.31 EEK
Чистая стоимость активов фонда	1 938 133 001 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 7.8%

## Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	0.4%	2.6%	0.5%	-17.4%	-12.6%	0.9%	13.1%
В расчете на год				-17.4%	-4.4%	0.2%	1.8%

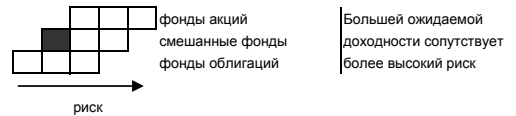
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	

## Комментарии

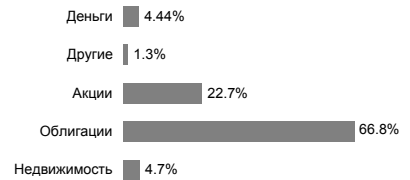
В апреле мировые фондовые рынки показали лучший результат за последние годы. К тому же упали рискованные премии по различным типам облигаций. В начале месяца мы увеличили долю вложений в акции до наивысшего за многие последние кварталы уровня. Из-за быстрого роста цен на акции нам даже пришлось немного скорректировать свои позиции в акциях в конце месяца, потому что удельная доля акций в портфеле фонда стала приближаться к максимальному установленному законом лимиту в 25%. В результате удачного вступления на растущий рынок акций NAV фонда вырос за месяц на 2,6%. Это также превратило доходность фонда в 2009 г. в положительную.

В настоящий момент мы отдаем предпочтение развитым рынкам акций в Японии. На рынках Европы и США мы сохраняем нейтральную позицию.

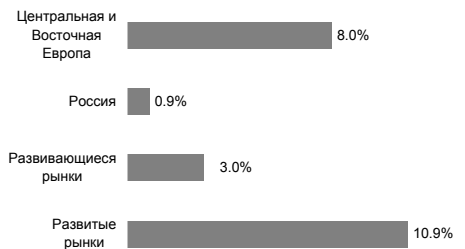
## Степень риска



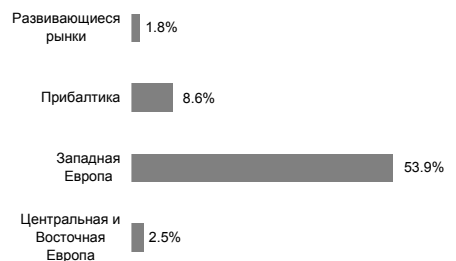
## Структура портфеля



## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.0%
SSGA Tracks Pan Euro	2.9%
Hansa CEE Fund of Funds	2.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
SPDR Trust Series 1	1.4%
Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd	6.5%
SSGA Euro Corp. Bd	5.8%
DWS Euro Bond Fund	5.0%
Swedbank Private Debt Fond	4.6%
Pimco Euro Bond Fund	4.0%

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).