

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 мая 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

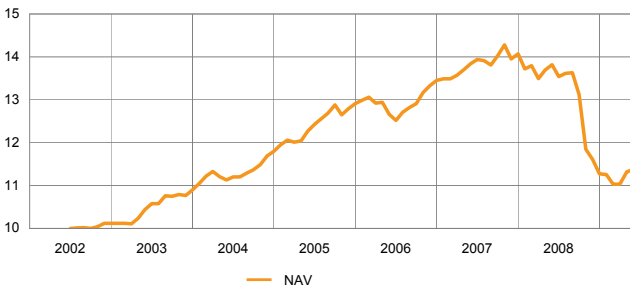
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Jelena Fedotova
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.39 EEK
Чистая стоимость активов фонда	1 984 451 188 EEK
Плата за управление	1.49%
Плата за вступление в фонд	1.5%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EP175

Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск	7.7%
---------------------	------

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	1.0%	0.7%	3.2%	-17.6%	-10.1%	2.3%	13.9%
В расчете на год				-17.6%	-3.5%	0.5%	1.9%

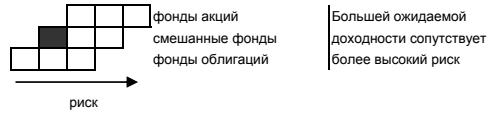
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	

Комментарии

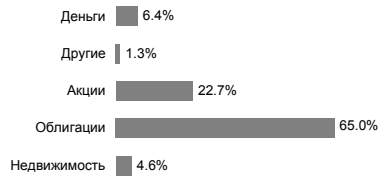
В мае мировые рискованные аппетиты на финансовых рынках продолжили улучшаться. Все основные рынки акций, на которых инвестирует фонд, показали положительную доходность. Россия и Латинская Америка заняли в этом процессе лидирующие роли (27% и 13% в евро исчислении соответственно). Чистая стоимость пая пенсионного фонда Swedbank K2 выросла в мае на 0,7%, превзойдя при этом сравнительный индекс на 40 базовых пунктов. Основной вклад в положительный результат внесли относительный «перевес» в позициях на развивающихся рынках акций и «недовес» в государственных облигациях, номинированных в евро.

В начале июня мы увеличили содержание акций до наивысшего с прошлого года уровня. Мы ожидаем, что улучшающиеся прогнозы на глобальный бизнес-цикл вкупе с положительным настроением на рынке и техническими показателями будут удерживать рост рынка акций. Мы сохраняем позитивный взгляд на развивающиеся рынки акций. Мы намерены сохранять больший вес этих вложений по сравнению с акциями Японии и США.

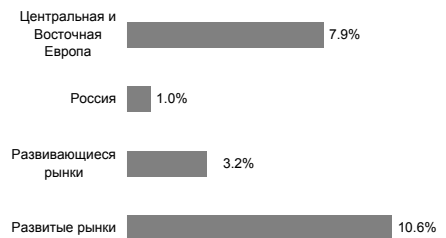
Степень риска



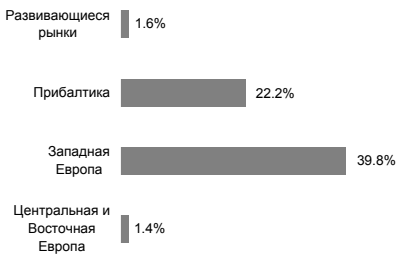
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	2.8%
SSGA Tracks Pan Euro	2.7%
Hansa CEE Fund of Funds	2.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.4%
Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bond Fund	7.7%
Germany 3.75% Due 04.01.2019	6.7%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.7%
PIMCO Euro Bond Fund	5.2%
Swedbank Private Debt Fond	4.3%

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).