

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 августа 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.

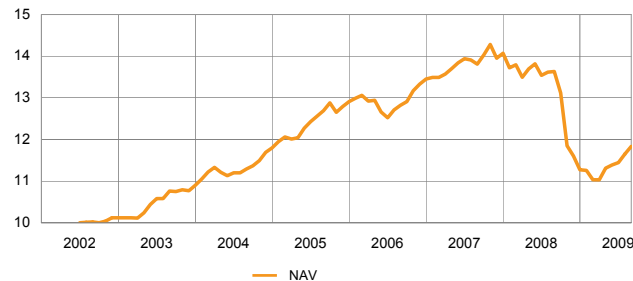
Общие данные

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)	11.83 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 100 936 356 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	5.0%	1.6%	3.9%	-13.2%	-7.7%	4.8%	18.3%
В расчете на год				-13.2%	-2.6%	0.9%	2.4%

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

Комментарии

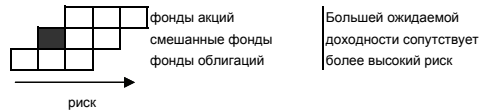
Продолжением сильного июля стал дальнейший рост на большинстве мировых рынков акций в августе. Все рынки, на которых инвестирует фонд, за исключением развивающихся азиатских рынков (на китайском рынке акций наблюдалось снижение из-за опасений о недостаточной ликвидности), показали положительную доходность. Стали появляться первые сигналы о том, что по прошествии многих кварталов инвесторы снова стали размещать средства на небольших и менее ликвидных рынках. В результате фонд выиграл благодаря своим вложениям в Балтийском регионе, где и акции (рост 35% в августе), и облигации высокого качества показали двузначные цифры роста.

Не смотря на сильное ценовое ралли на рынке акций в июле и августе мы сохранили и даже слегка увеличили свои позиции в акциях. Мы считаем, что технические индикаторы рынка все еще не отражают того, что на рынках акций доминировала бы тенденция к покупке. Кроме того, продолжающая быть благоприятной обстановка с ликвидностью (все основные банки пересмотрели свою политику поддержки) и улучшающийся цикл деловой активности на развитых рынках помогут сохранить позитивные настроения.

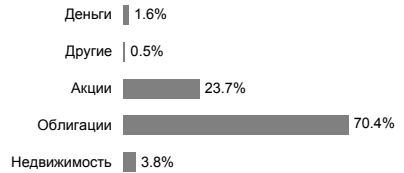
Что касается регионов, то мы по-прежнему отдаем предпочтение развивающимся рынкам (в основном региону Центральной и Восточной Европы) и развитой Европе по сравнению с Японией и США.

Перевес в позициях по кредитным бумагам был слегка уменьшен после массового сужения спредов в течение летних месяцев. С целью повышения доходности при сохранении неизменным уровня риска в минувшем месяце фонд приобрел гарантированные государством банковские бумаги. Мы также купили государственные облигации Испании, Бельгии, Франции, Португалии и Италии, чтобы сбалансировать портфель фонда.

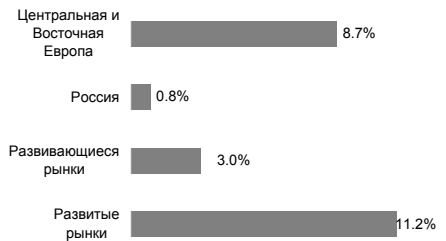
Степень риска



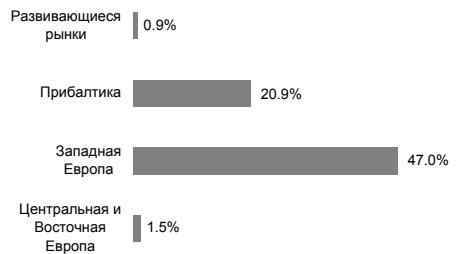
Структура портфеля



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%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.6%
Hansa CEE Fund of Funds	2.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.1%
Облигации	Доля
Germany 3.75% Due 04.01.2019	6.6%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.7%
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	4.0%
France OAT 4.25% 25.04.2019	3.8%
Swedbank Private Debt Fond	3.6%

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).