

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

30 сентября 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.

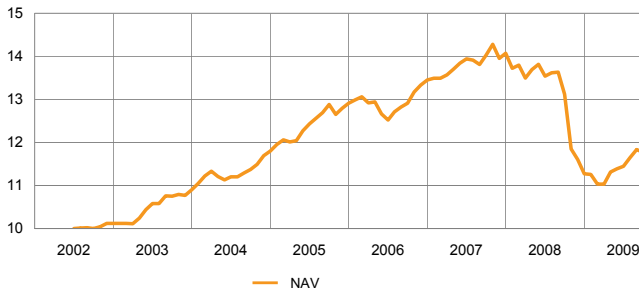
Общие данные

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)	11.77 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 092 662 116 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	4.5%	-0.5%	2.9%	-10.3%	-8.8%	3.5%	17.7%
В расчете на год				-10.3%	-3.0%	0.7%	2.3%

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

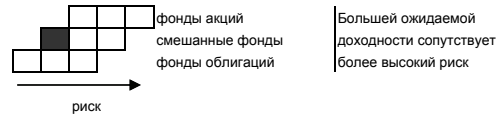
Комментарии

В сентябре все рынки, на которых инвестирует Фонд, за исключением Японии, показали положительную доходность. Наибольшую выгоду Фонд извлек из вложений на российском рынке акций, который за месяц вырос более чем на 10%. Наибольшее негативное влияние оказало снижение оценочной стоимости Балтийских корпоративных облигаций. Их цена опустилась до уровня, который мы определяли как уровень возможной реализации. Этот факт изъяс примерно 1,4% из доходности в сентябре.

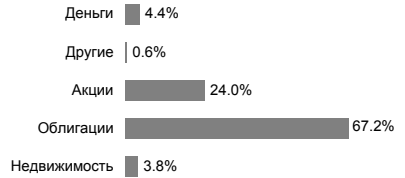
Фонд вступил в четвертый квартал с близким к максимальному разрешенному значению (25%) по вложениям в акции. Мы считаем, что мировой бизнес-цикл вкупе с техническими индикаторами рынка говорят в пользу акций. Кроме того, существуют сигналы о том, что сезон доходов в третьем квартале принес потенциальные приятные сюрпризы.

В разделе бумаг с фиксированным доходом были увеличены позиции по литовским облигациям, номинированным в EEK, показывающим двузначные цифры доходности. Мы продолжаем упорно работать в сфере Балтийских корпоративных облигаций с целью реализации их на возможно более высоком уровне. Фонд сделала хорошую прибыль на евро-рынке за счет использования недооцененных кривых доходности в Европейском Монетарном Союзе (ЕМС). Например, 10-летние облигации Греции были очень дешевыми по сравнению с 7 и 15-летними. В Фонде также преобладали бумаги с переферии ЕМС, цены на которые росли в конце месяца. В начале месяца активы Фонда были несколько краткосрочными, но в середине месяца был приобретен долгосрочные государственные облигации, что оказалось выигрышным в конце месяца при падающей доходности.

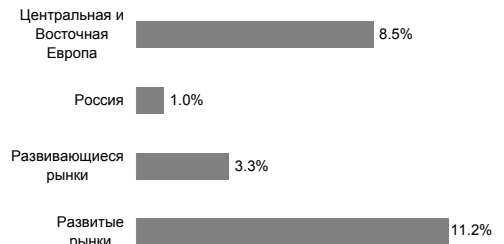
Степень риска



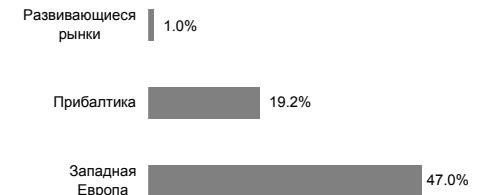
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.1%
SSGA Tracks Pan Euro	3.0%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.3%
Hansa CEE Fund of Funds	2.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
Облигации	Доля
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.8%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.0%
France 4.25% 25.04.2019	3.9%
Italy 5% 08.01.2039	3.7%
Spain 4.3% 31.10.2019	3.0%

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).