

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 марта 2010

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

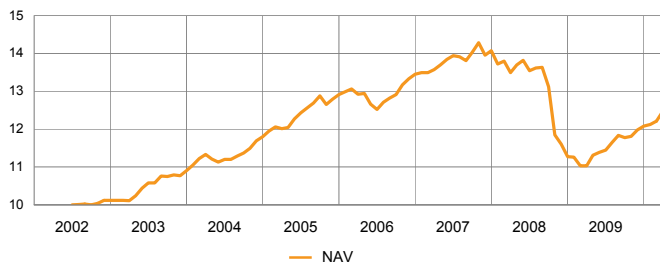
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	12.47 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 117 958 508 EEK
Плата за управление	1.45%
Плата за вступление в фонд	0.0%
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	3.2%	2.2%	3.2%	13.1%	-8.1%	3.9%	24.7%
В расчете на год				13.1%	-2.8%	0.8%	2.9%

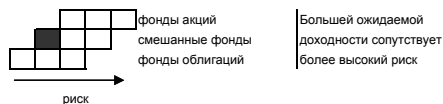
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%

Комментарии

Март на мировых рынках акций стал месяцем наибольшего роста за последние полгода. Все рынки акций, на которых инвестирует фонд, показали рост более чем 5% в евро-исчислении. Возглавляли рост рынки акций новых стран-членов Европейского Союза и России, где цены местами выросли более чем на 10%. На рынках облигаций продолжилось снижение рисков премий. Позиции фонда по корпоративным облигациям с высоким кредитным риском показали рост более 1%. Проблемы с облигациями компаниями финского финансового сектора Luottotulo Fenno, возникшие в конце месяца, не оказали никакого влияния на фонд, поскольку эти бумаги были уже ранее проданы.

В течение всего марта удельный вес акций в фонде сохранялся вблизи максимально разрешенной законом границы. Не смотря на быстрый рост цен на акции, мы считаем, что опасность коррекции может реализоваться скорее в среднесрочной перспективе. Мы считаем, что краткосрочный прогноз по рынкам акций скорее улучшился. Эту точку зрения подтверждает появление новых уверенных сигналов о восстановлении мирового экономического цикла, а также сообщения финансовым рынкам со стороны крупнейших центробанков о непрекращающемся предложении ликвидности. В течение месяца были совершены изменения в региональном распределении активов на рынках акций: был увеличен удельный вес Японии и уменьшен удельный вес США и Европы.

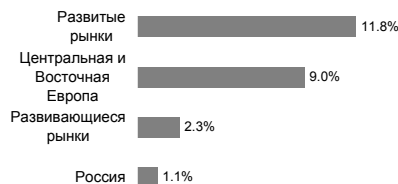
Степень риска



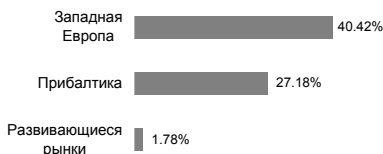
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.6%
SSGA Tracks Pan Euro	3.0%
Hansa CEE Fund of Funds	2.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.7%
Облигации	Доля
Germany 4.25% 12.10.2012	5.7%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
France 4.5% 12.07.2012	5.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	3.2%

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).