

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

30 апреля 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.

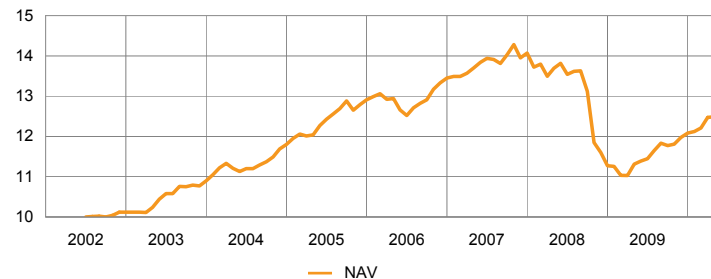
Общие данные

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)	12.51 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 125 674 268 EEK
Плата за управление	1.45%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EPI175

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	3.4%	0.1%	3.0%	10.4%	-8.8%	3.7%	24.9%
В расчете на год				10.4%	-3.0%	0.7%	2.9%

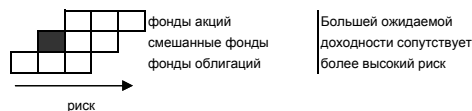
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%

Комментарии

В начале апреля на большинстве мировых рынков акций продолжилась тенденция на повышение. Этому способствовали улучшающиеся ожидания прибыли компаний, а также дополнительные сигналы об ускорении экономического роста в Соединенных Штатах. В середине месяца направление движения рынков поменялось. Прежде всего, негативное влияние на рискованные виды активов оказали проблемы с государственным долгом Греции и его финансированием. Наибольший позитивный вклад в доходность фонда в апреле внесли инвестиции в странах Балтии и на рынке акций Швеции, которые выросли более чем на 4% в евро-исчислении. В течение всего апреля мы отдавали предпочтение развивающимся рынкам (прежде всего, Центральной и Восточной Европе) и рынку акций Японии по сравнению с рынками евро-зоны. Основным изменением в течение месяца стало увеличение в портфеле доли активов, номинированных в долларах США. Мы считаем, что проблемы, связанные с государственным долгом Греции, могут в краткосрочной перспективе увеличить ценовые колебания на рынках. В то же время, мировой экономический рост (прежде всего, в США) в данный момент базируется на заметно более сильном основании, чем несколько месяцев назад, доходность компаний восстанавливается. Поэтому мы считаем, что возможное кратковременное падение на рынках – это выгодный момент для приобретения акций и тех облигаций, которые сверх меры отреагировали на кредитный риск.

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).

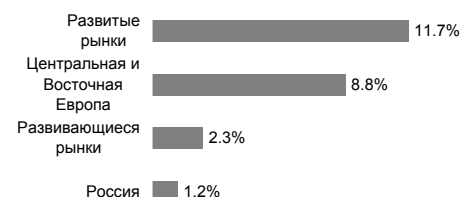
Степень риска



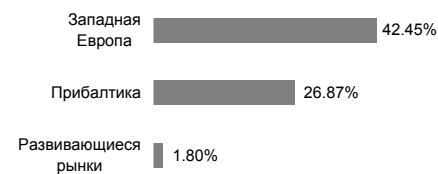
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.8%
SSGA Tracks Pan Euro	3.1%
Hansa CEE Fund of Funds	2.3%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.8%
Облигации	Доля
Germany 4.25% 12.10.2012	5.8%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
France 4.5% 12.07.2012	5.2%
Italy 5% 01.02.2012	5.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%