

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 мая 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

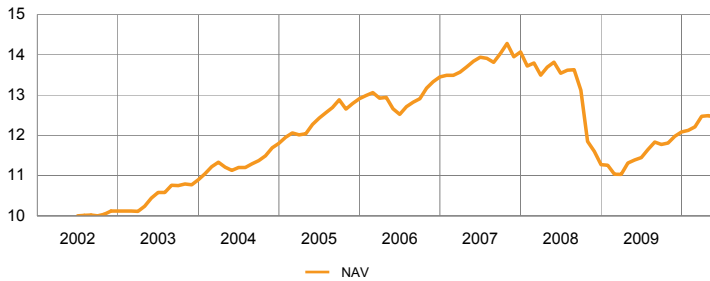
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	12.44 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 123 742 409 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 7.7%

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	3.0%	-0.4%	1.9%	9.3%	-10.1%	1.4%	24.4%
В расчете на год				9.3%	-3.5%	0.3%	2.8%

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

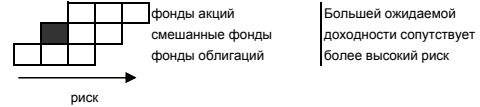
Комментарии

В начале мая Европейский Союз и Международный Валютный Фонд подготовили неожиданный пакет финансовой помощи странам еврозоны, испытывающим сложности с финансированием государства. Прежде всего, для стран еврозоны это дает возможность взять под контроль бюджетную политику, а для рынков снижает вероятность того, что облигации некоторых стран могли остаться без погашения в ближайшее время. Но, не смотря на это, на международных финансовых рынках в мае произошло самое большое месячное снижение за период с начала 2009 г. Рынки обратили свое внимание на то, какое негативное влияние могут оказать ожидающиеся сокращения бюджетов на восстановление мировой экономики и экономики еврозоны. Наибольшее снижение наблюдалось на рынках акций стран Балтии и других стран Центральной Европы, которые местами упали более чем на 10%.

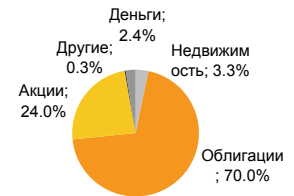
Что касается пенсионных фондов Swedbank, то консервативная стратегия в портфеле облигаций и увеличенная в последние месяцы позиция в долларах США помогли существенно смягчить последствия снижения на рынках акций. Глядя вперед, мы считаем, что сочетание низких процентных ставок со ставшими низкими ценами акций снова предлагает долгосрочному инвестору в акции выгодный момент для увеличения позиций по акциям. В то же время мы планируем приобретать акции постепенно, поскольку неопределенность вокруг бюджетной политики крупных экономических центров может в краткосрочной перспективе привести к еще одной волне снижения на рынках. В региональном ключе после долгого перерыва снова открываются интересные возможности для инвестирования на рынках акций Латинской Америки.

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).

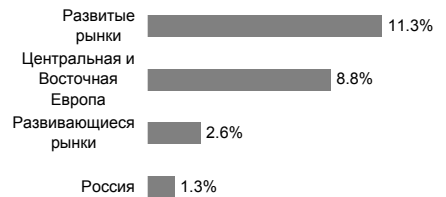
Степень риска



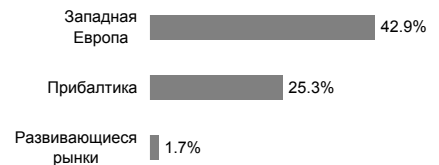
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.7%
SSGA Tracks Pan Euro	2.9%
Hansa CEE Fund of Funds	2.3%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.7%
Облигации	Доля
Germany 4.25% 12.10.2012	5.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
France 4.5% 12.07.2012	5.3%
Italy 5% 01.02.2012	5.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%