

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

30 июня 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

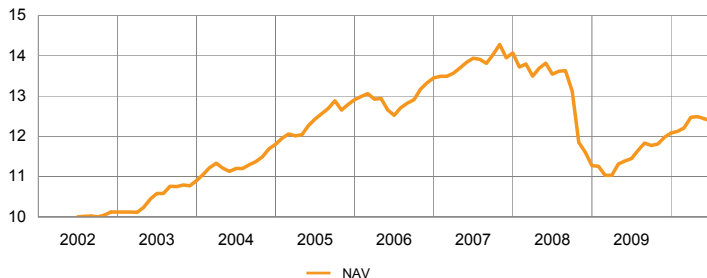
Управляющая компания	Swedbank Investeeringimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	12.38 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 119 250 664 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	2.5%	-0.5%	-0.7%	8.2%	-11.2%	-0.4%	23.8%
В расчете на год				8.2%	-3.9%	-0.1%	2.7%

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

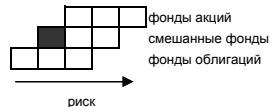
Комментарии

В июне негативные тенденции на рынках акций получили новое дыхание. На большинстве наиболее крупных мировых рынков цены на акции упали. В портфеле фонда позитивную доходность показали только шведские акции и акции развивающихся азиатских стран. Их цена в евро-исчислении выросла соответственно на 3,6% и 1,7%. Основной причиной падения рынков акций стали растущие опасения о замедлении мирового экономического роста во 2ой половине года. Практически из всех мировых экономических центров поступили сигналы о замедлении экономической активности. Если это окажется правдой, то может негативно отразиться на прибыльности предприятий.

Самым существенным изменением стало уменьшение при помощи сделок с производными бумагами в середине июля позиций, номинированных в долларах США. Мы считаем, что после более чем 20% ослабления курса валют краткосрочный прогноз для экономики зоны евро в отношении других регионов стал менее негативным. Что касается рынков акций, то мы использовали падение цен для приобретения акций в очень ограниченных количествах. В июле по традиции на финансовых рынках низкая ликвидность. В краткосрочной перспективе это может вызвать на рынках более серьезные колебания. Мы считаем, что публикуемые вскоре квартальные экономические отчеты, и прежде всего взгляды предприятий на вторую половину года, определяют направление движения на рынках акций в ближайшие месяцы.

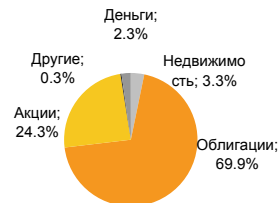
Стоимость пая фонда может со временем как расти, так и падать. Доходность фонда в предшествующие периоды не гарантирует такой же доходности в будущем. Фонды, инвестирующие во внешние рынки, чувствительны к колебаниям валютных курсов, которые могут вызвать рост или снижение чистой стоимости пая фонда. 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

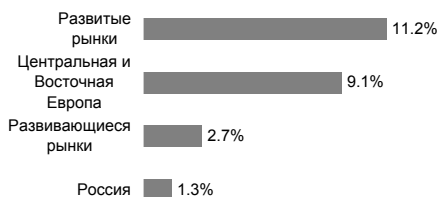


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

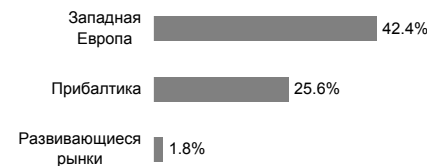
Структура портфеля



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	2.9%
Hansa CEE Fund of Funds	2.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.7%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.7%
Облигации	Доля
Luxor ETF EuroMTS 1-3Y	8.7%
DB X-Trackers iBoxx € Sovereign Index ETF	8.5%
iShares Barclays Euro Gov Bond 1-3	8.1%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%