

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 августа 2010

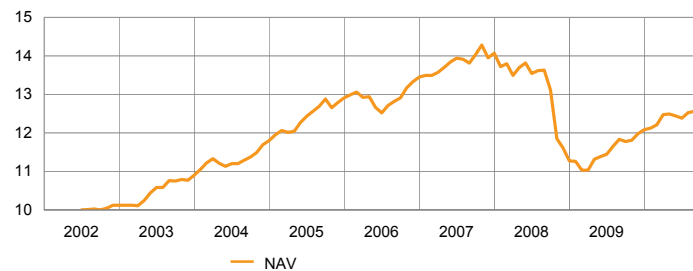
Инвестиционные принципы

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
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	12.56 ЕЕК
Чистая стоимость активов фонда	2 162 525 585 ЕЕК
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	3.9%	0.3%	0.9%	6.1%	-9.1%	-1.0%	25.5%
В расчете на год				6.1%	-3.1%	-0.2%	2.8%

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

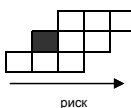
Комментарии

В августе на мировых финансовых рынках снова усилились опасения об устойчивости роста мировой экономики. Среди инвесторов все сильнее распространялось мнение, что после свертывания бюджетно-политических мер по стимулированию экономики, в последние месяцы года в крупнейших экономических центрах (прежде всего в США) стоит снова ожидать спада. В результате этого на финансовых рынках имело место значительное перемещение активов в менее рискованные инструменты. Большинство рынков акций упало, а цены на государственные облигации развитых стран в основном выросли. В портфеле фонда положительную доходность принесли инвестиции в странах Балтии и на рынках акций развивающихся азиатских стран. Наибольшее падение в августе наблюдалось на рынке Швеции, который, однако, вырос с начала года более чем на 15%, выраженный в эстонских кронах.

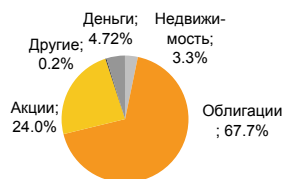
Доходность пенсионного фонда Swedbank K2 в августе составила +0,3%, доходность с начала года +3,9%.

Относительного будущего мы считаем, что в конце года рост экономики крупных стран действительно замедлится, но нового спада в экономике удастся избежать. Практически везде денежная политика оказывает поддержку росту экономики. Складские запасы компаний опасно не увеличились. Экономика развивающихся стран продолжает расти. Подобное развитие событий при нынешнем уровне цен на рынках акций должен создать предпосылки для умеренного роста. Оптимистический взгляд опирается также на то, что в августе произошел существенный отток инвестиций из фондов акций большинства развитых стран. Поэтому на последней неделе августа мы решили снова увеличить свои позиции на рынках акций.

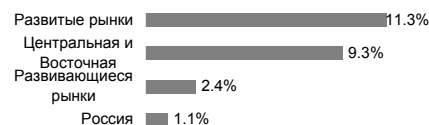
Степень риска



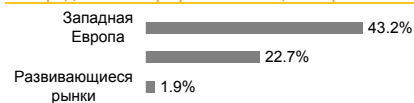
Структура портфеля



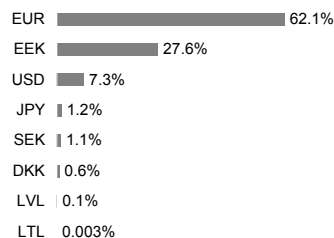
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.4%
SSGA Tracks Pan Euro	3.3%
Hansa CEE Fund of Funds	3.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.7%
Облигации	Доля
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.4%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	7.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%

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).