

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

30 сентября 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)	12.63 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 179 221 903 EEK
Средняя плата за управление**	1.45%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск 7.7%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	4.5%	0.5%	2.0%	7.2%	-3.8%	-10.0%	-2.0%	26.1%
В расчете на год				7.2%	-1.9%	-3.5%	-0.4%	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

Исторически сентябрь считается одним из наиболее слабых месяцев на рынках акций. Конец же III квартала нынешнего года стал исключением в исторической перспективе: международные рынки акций показали лучшую за последние 18 месяцев доходность. Частично причиной этого стала коррекция, последовавшая за негативными результатами августа. С фундаментальной точки зрения поддержку рынкам обеспечил четкий сигнал от крупнейших центробанков: процентные ставки останутся на низком уровне, негативные моменты, касающиеся мирового экономического цикла, приостановлены, хотя бы временно. Наибольший рост в портфеле фонда показали вложения на шведском рынке акций. За месяц они выросли почти на 10% в пересчете на эстонские кроны. Доходность инвестиций на рынках США и Японии «затормозилась» из-за неожиданного ослабления валют этих стран по отношению к евро.

Доходность пенсионного фонда Swedbank K2 в сентябре составила 0,5%, доходность с начала года 4,5%.

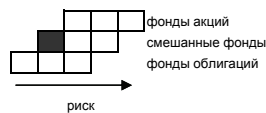
В течение последнего месяца в портфеле фонда были увеличены инвестиции в облигации стран еврозоны и в корпоративные облигации развивающихся стран. События сентября подтвердили наши взгляды в отношении краткосрочной перспективы: экономический рост крупнейших стран по сравнению с первой половиной года замедляется, однако нового спада в экономике удастся избежать. Наибольшим источником опасности в долгосрочной перспективе мы считаем массивный приток капитала на рынки акций развивающихся стран. Мы продолжим внимательно отслеживать ситуацию на этих рынках с точки зрения потенциального возникновения финансовых «пузырей».

* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда.

** Методика расчета средней платы за управление активами фонда представлена в проспекте обязательных пенсионных фондов.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

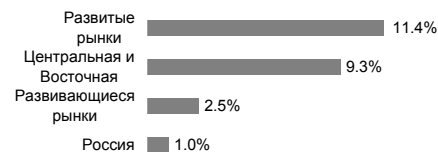
Степень риска



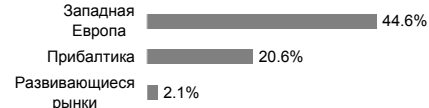
Структура портфеля



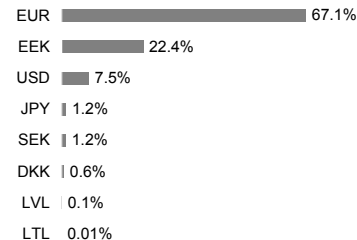
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA Tracks Pan Euro	3.4%
SSGA USA Index Equity Fund	3.4%
Hansa CEE Fund of Funds	2.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.6%
Облигации	Доля
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.4%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.3%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	7.8%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.5%