

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 октября 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)	12.70 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 196 475 131 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 7.6%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	5.1%	0.6%	1.4%	7.5%	7.2%	-11.1%	0.4%	26.9%
В расчете на год				7.5%	3.5%	-3.8%	0.1%	2.9%

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

Структура портфеля по регионам

Доходность пенсионного фонда Swedbank K2 в октябре составила 0,6%, доходность с начала года 5,1%.

В октябре международные финансовые рынки находились в состоянии ожидания. Короткий период вообрал в себя много важных факторов, которые серьезно влияют на развитие событий на рынках: в середине месяца компании начали публиковать результаты за III квартал. В течение первой недели ноября проводились выборы в конгресс США и очередное собрание Центробанка США, на котором было принято решение о дальнейшем стимулировании экономики. В портфеле фонда наилучшую доходность показали инвестиции на рынках акций стран Балтии. В среднем за месяц цены выросли более чем на 5%. Единственным негативным вложением оказались инвестиции на рынках акций Швеции и Японии, выраженные в эстонских кронах.

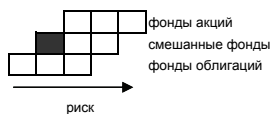
В течение месяца были уменьшены инвестиции на рынке акций Японии. Дополнительные вложения были направлены на рынки акций Латинской Америки. Мы считаем, что продолжающийся укрепляться курс японской йены негативно отразится на прибыльности экспортирующих предприятий этой страны. Что касается рынков облигаций, то мы считаем, что проценты по долгосрочным государственным облигациям развитых стран постепенно начнут повышаться. Поэтому вместо них мы отдаем предпочтение облигациям компаний, которые содержат рисковую премию, а также краткосрочным государственным облигациям развитых стран.

* 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.

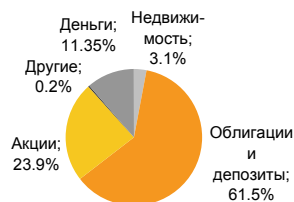
Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу www.swedbank.ee/fondid или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

Степень риска

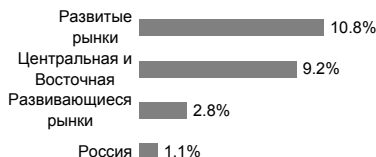


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

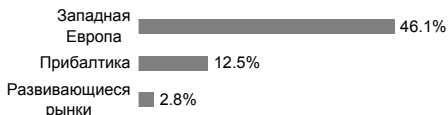
Структура портфеля



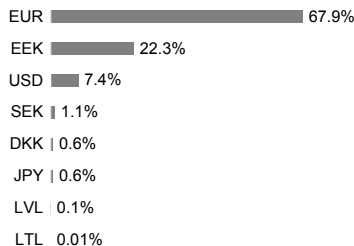
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA Tracks Pan Euro	3.5%
SSGA USA Index Equity Fund	3.5%
Hansa CEE Fund of Funds	2.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Luxor Eastern Europe Index ETF	1.5%
Облигации	Доля
Luxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.4%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.2%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	7.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.6%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.1%