

# Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

30 ноября 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 Investeermisfondid AS
Руководитель фонда	Katrin Rahe
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	12.71 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 205 050 256 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 7.5%

## Доходность Фонда\*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	5.2%	0.1%	1.2%	6.2%	9.6%	-8.9%	-0.6%	27.0%
В расчете на год				6.2%	4.7%	-3.0%	-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%

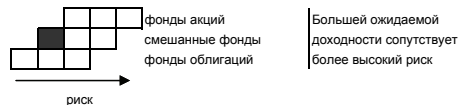
## Структура портфеля по регионам

Доходность пенсионного фонда Swedbank K2 в ноябре составила 0,1%, доходность с начала года равна 5,2%.

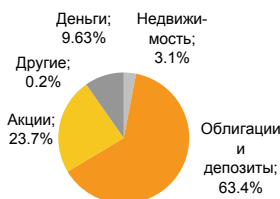
Ноябрь был полон событиями. Была обнародована программа дальнейших мер смягчения денежной политики США (QE2). Вместе с берущим свое начало в США глобальным улучшением показателей экономического роста данная программа оказала поддержку заокеанским рынкам акций. Свою роль в этом процессе, несомненно, сыграли сильные показатели прибыли компаний за III квартал. То же самое, к сожалению, нельзя сказать о рынках акций Европы, в том числе о рынках акций Центральной и Восточной Европы. Негативные настроения вызвали спекуляции относительно стабильности бюджетных позиций многих государств периферии еврозоны. Евро ослаб. Из-за увеличения чувствительности инвесторов к риску наиболее востребованным товаром на европейских рынках процентных ставок стали краткосрочные (2-летние) облигации. Проценты по ним в основных странах еврозоны снизились. В то же самое время благодаря большому оттоку денег в части долгосрочных облигаций произошел крупнейший за последние годы рост процентных ставок.

Из-за слабости евро в течение месяца в портфеле фонда наилучшую доходность показали инвестиции на географически далеких рынках акций, в Японии и США. Европейские рынки акций и облигаций остались в минусе. В то же самое время относительно низкий уровень риска процентных ставок ограничил потери портфеля на сильно падающем рынке облигаций. В течение месяца были сокращены инвестиции на рынках акций развивающихся стран, прежде всего, на рынках Азии и Латинской Америки. В качестве предупредительного сигнала мы рассматриваем массовые инвестиции на этих рынках в течение последнего года, а также первые признаки растущего инфляционного давления. На рынках облигаций мы продолжаем отдавать предпочтение облигациям с коротким сроком и высоким инвестиционным рейтингом.

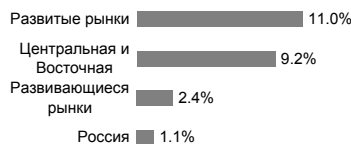
## Степень риска



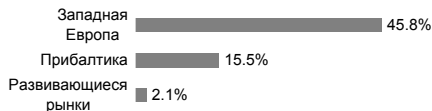
## Структура портфеля



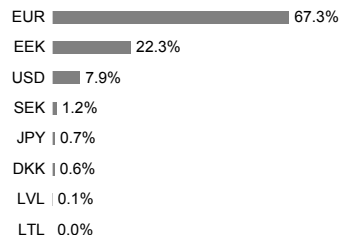
## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.7%
SSGA Tracks Pan Euro	3.3%
Hansa CEE Fund of Funds	3.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.4%
Облигации	Доля
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.3%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.1%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	7.7%
Deposit - Sampo Pank (EEK)	6.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.5%

\* 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](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.