

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 декабря 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 Руководитель фонда	Swedbank Investeerimisfondid AS Katrin Rahe
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	12.78 EEK
Чистая стоимость активов фонда	2 221 255 717 EEK
Средняя плата за управление**	1.45%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	7.5%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	5.8%	0.5%	1.2%	5.8%	13.4%	-9.2%	-1.0%	27.6%
В расчете на год				5.8%	6.5%	-3.2%	-0.2%	2.9%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Доходность*	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%

Комментарии

Доходность пенсионного фонда Swedbank K2 в декабре составила 0,5%, доходность с начала года равна 5,8%.

Последний месяц 2010 г. на международных рынках акций был отмечен позитивными настроениями. Проблемы, связанные с устойчивостью бюджетов стран периферии еврозоны, остались в глазах инвесторов на заднем плане. Рост рынков акций поддержали, прежде всего, положительные новости об ускорении экономического роста в развитых странах и о продлении в 2011 г. мер стимулирования бюджета для частных потребителей в США. Все рынки акций, на которых инвестирует фонд, показали положительную доходность. Наиболее сильный рост был у Центральной и Восточной Европы и России (более 7% в евро-исчислении). Наименьший рост показали Балтийские рынки акций (1% в евро-исчислении).

На рынках облигаций развитых стран продолжился рост кривой процентных ставок, происходящей из роста процентов по долгосрочным облигациям, который начался в начале IV квартала. Так, рост процентов по 10-летним государственным облигациям Германии составил 30 базовых пунктов, тогда как проценты по 2-летним облигациям практически не изменились.

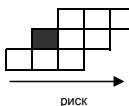
Оживление экономического цикла в развитых странах постепенно переносится и на рынки труда этих стран. С одной стороны, более широкая платформа экономического роста, вероятно, приведет к позитивным настроениям в начале 2011 г. С другой стороны, это должно оказать дополнительное влияние на долгосрочные государственные облигации. Поэтому мы по-прежнему отдаем предпочтение облигациям преимущественно с коротким сроком. В качестве новой возможности мы рассматриваем увеличение позиций в государственных облигациях стран Центральной и Восточной Европы, номинированных в евро. В последние месяцы 2010 г. на фоне проблем с бюджетом в еврозоне там наблюдалась определенная тенденция к продажам.

* 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

Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

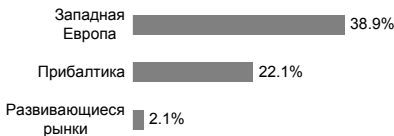
Структура портфеля



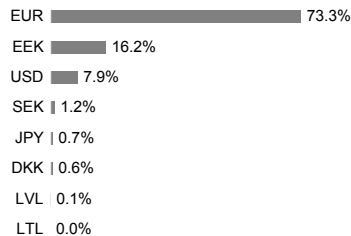
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Активы	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	3.8%
SSGA Tracks Pan Euro	3.5%
Hansa CEE Fund of Funds	3.0%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.4%
Облигации	Доля
Depositi - Sampo Pank (EEK)	9.4%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.1%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.0%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.8%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.0%