

Пенсионный фонд Swedbank K2 (Сбалансированная стратегия)

31 января 2011

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	Katrin Rahe
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	0.81988 EUR
Чистая стоимость активов фонда	133 939 317 EUR
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)	7.4%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	0.4%	0.4%	1.0%	5.8%	14.0%	-6.5%	-1.2%	28.2%
В расчете на год				5.8%	6.7%	-2.2%	-0.3%	3.0%

	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 январе составила 0,4%. 2011 г. на мировых рынках акций начался в положительном ключе. Основными факторами, задавшими тон, стали результаты деятельности компаний в четвертом квартале (они превысили прогнозы), а также аукционы по государственным облигациям в Испании и в Португалии, которые прошли лучше, чем ожидалось. В январе в противовес тенденциям, преобладававшим долгое время, среди секторов хорошо показали себя европейские (особенно испанские) банки. В то же время направления, связанные с развивающимися рынками, получили серьезный удар. В январе евро усилился в отношении важнейших валют. Большинство позиций в акциях в портфеле фонда завершили месяц с небольшим плюсом. Лишь доходность сравнительно мелких позиций, связанных с Латинской Америкой и развивающейся Азией, оказалась негативной. Впервые после трехмесячной паузы в более выгодном положении оказались долгосрочные облигации: проценты по немецким 2-летним гос. облигациям выросли за месяц на 50 базовых пунктов, в то время как проценты по 10-летним бумагам выросли на 20 базовых пунктов. Благодаря растущему ценовому давлению прессингу на мировых рынках и первым относительно серьезным дебатам Европейского центрбанка на тему инфляции, рынки начали учитывать возможность роста базовых процентных ставок во второй половине 2011 г.

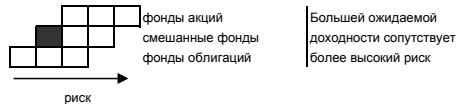
В начале января мы вступили на рынок государственных облигаций Центральной и Восточной Европы. На фоне растущих процентных ставок по облигациям рынок завершил месяц с нулевым результатом. К началу февраля были уменьшены позиции по акциям. На рынке акций мы видим три основных фактора риска в краткосрочной перспективе: (i) центробанки начинают уменьшать ликвидность на рынках (ii) технические показатели рынка на ближайший период не выглядят многообещающими (iii) рост цены на нефть, превысивший в январе 5%, ухудшил прогнозы экономического роста в мире.

* 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.

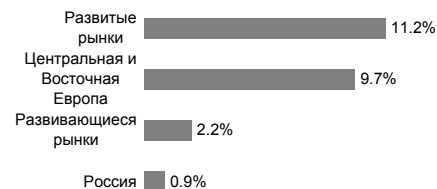
Степень риска



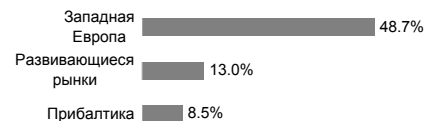
Структура портфеля



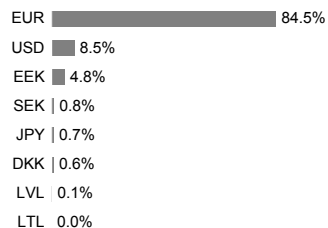
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	4.0%
SSGA Tracks Pan Euro	3.7%
Hansa CEE Fund of Funds	3.2%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.5%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.7%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.6%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	7.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	6.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%