

# Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

31 марта 2009

## 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 50% от рыночной стоимости своих активов.

## Общие данные

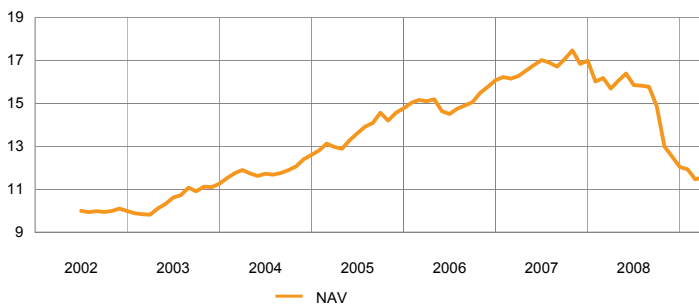
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.54 EEK
Чистая стоимость активов фонда	3 940 561 813 EEK
Плата за управление	1.59%
Плата за вступление в фонд	1.5%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EPI50

## Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск 11.0%

## Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	-4.2%	0.6%	-4.2%	-26.4%	-23.6%	-3.0%	15.4%
В расчете на год				-26.4%	-8.6%	-0.6%	2.1%

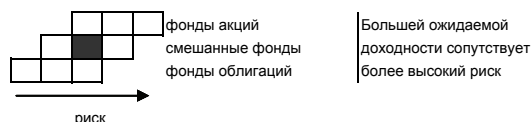
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	

## Комментарии

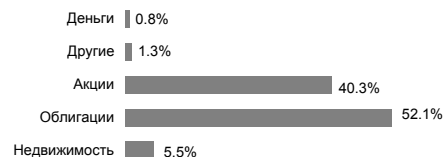
Впервые за долгое время фондовые рынки дали сигнал о возрождении. Многие аналитики заявляют, что самые плохие времена за последние 1,5 года уже позади. Инвестиции в российский рынок акций, который вырос в долларовом выражении почти на 25% за месяц, оказали наибольшее положительное влияние на доходность фонда. Единственным негативным фактором, оказавшим влияние на доходность фонда, стало решение о переоценке некоторых облигаций балтийских компаний. Цены на облигации были скорректированы исходя из консервативных прогнозов платежеспособности в долгосрочной перспективе.

В марте после долгого перерыва мы вновь создали позиции на рынках акций Центральной и Восточной Европы, а также продолжили вкладывать в государственные облигации стран этого региона, деноминированные в евро или в валюте, привязанной к евро. Например, мы приобрели литовские облигации сроком на 1 год, деноминированные в EEK, с доходностью свыше 11%.

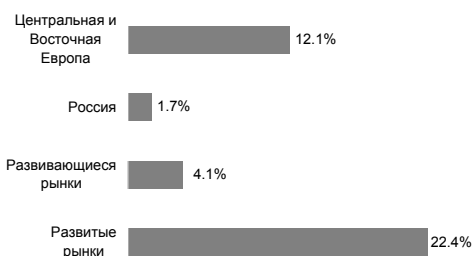
## Степень риска



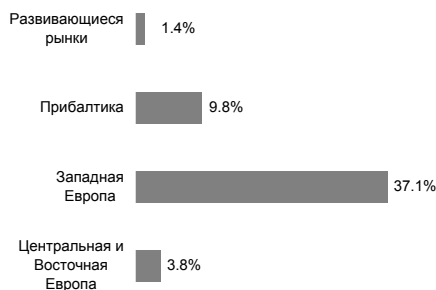
## Структура портфеля



## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	6.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.2%
SSGA Tracks Pan Euro	3.5%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.6%
SPDR Trust Series 1	2.2%
Облигации	Доля
Swedbank Private Debt Fond	4.4%
Bluebay Inv Grad Bd	3.8%
SSGA Euro Corp. Bd	3.4%
DWS Euro Bond Fund	2.7%
Holland 4% 15.07.18	2.3%

Стоимость пая фонда может со временем как расти, так и падать. Доходность фонда в предшествующие периоды не гарантирует такой же доходности в будущем. Фонды, инвестирующие во внешние рынки, чувствительны к колебаниям валютных курсов, которые могут вызвать рост или снижение чистой стоимости пая фонда. Пенсионные фонды созданы на основе закона о накопительных пенсиях. При присоединении к системе накопительной пенсии на счет обязательного пенсионного фонда вносятся платежи, которые условно состоят из двух частей: из налога (4% за счет социального налога) и платежа (платеж государственной накопительной пенсии 2%, который удерживается работодателем из брутто-зарплаты работника).