

Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

30 апреля 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

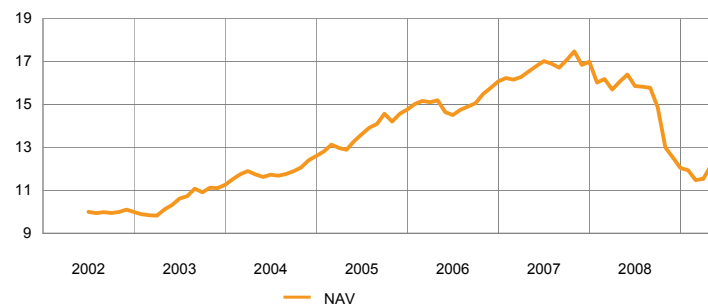
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristijan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	12.14 EEK
Чистая стоимость активов фонда	4 246 116 766 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	11.5%
---------------------	-------

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	0.8%	5.2%	1.7%	-24.4%	-20.1%	3.4%	21.4%
В расчете на год				-24.4%	-7.2%	0.7%	2.9%

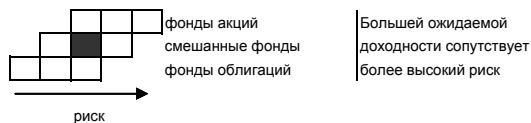
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	

Комментарии

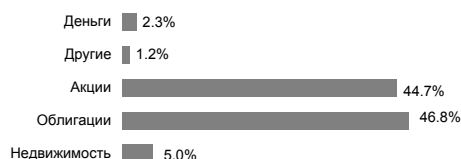
В апреле мировые фондовые рынки показали лучший результат за последние годы. К тому же упали рискованные премии по различным типам облигаций. В начале месяца мы увеличили долю вложений в акции до наивысшего за многие последние кварталы уровня. В результате удачного вступления на растущий рынок акций NAV фонда вырос за месяц на 5,2%, что стало одним из лучших показателей среди пенсионных фондов II ступени.

В настоящий момент мы отдаем предпочтение развитым рынкам акций в Японии. На рынках Европы и США мы сохраняем нейтральную позицию.

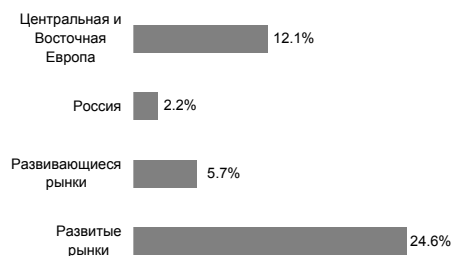
Степень риска



Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Активы	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	7.2%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.8%
SSGA Tracks Pan Euro	4.0%
Spdr Trust Series 1	2.6%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.5%
Облигации	Доля
Swedbank Private Debt Fond	4.0%
Bluebay Inv Grad Bd	3.6%
SSGA Euro Corp. Bd	3.2%
DWS Euro Bond Fund	2.5%
Pimco Euro Bond Fund	2.2%

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).