

Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

31 июля 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

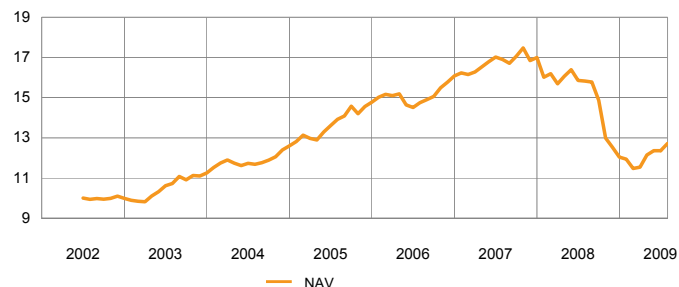
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Jelena Fedotova
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	12.72 EEK
Чистая стоимость активов фонда	4 660 107 333 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



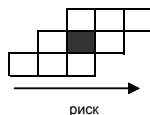
	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	5.6%	2.9%	4.8%	-19.6%	-13.8%	8.9%	27.2%
В расчете на год				-19.6%	-4.8%	1.7%	3.5%

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

Комментарии

Стоимость активов фонда стремительно выросла благодаря растущим ценам на акции на глобальных рынках. Проявляются признаки того, что восстановление темпов глобального экономического роста будет происходить уже во второй половине текущего года. Дополнительную поддержку рынкам акций оказали опубликованные в июле финансовые результаты компаний за второй квартал. Доходность всех основных рынков, в который инвестирует фонд, была положительной; самый стремительный рост наблюдался в Центральной Европе (рост цен в евро составил 22%). Мы сохраняли более сильные, чем обычно, позиции в акциях и направляли наши инвестиции в большей степени на развивающиеся рынки; все это положительно отразилось на доходности нашего фонда. Мы по-прежнему положительно настроены в отношении краткосрочных перспектив на рынках акций. Что касается рынка облигаций, то на доходность фонда положительное воздействие оказали инвестиции в облигации развивающихся рынков Европы, включая Литву, Польшу и Румынию, где доходность рынков была особо высокой.

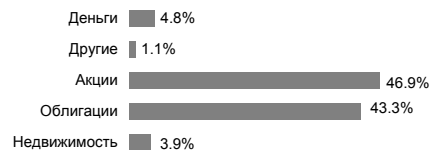
Степень риска



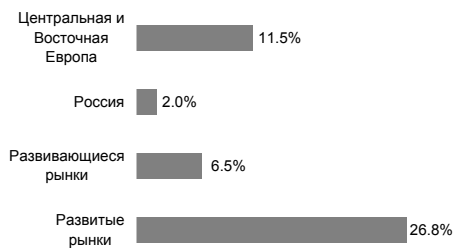
фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

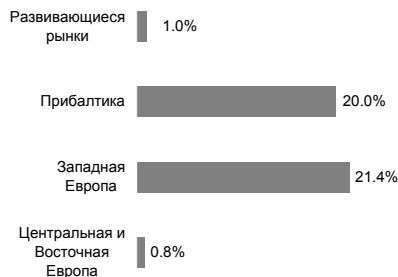
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	6.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.2%
SSGA Tracks Pan Euro	4.6%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.9%
Aviva CEE Equity Fund	2.7%
Облигации	Доля
Germany 3.75% Due 04.01.2019	3.6%
Swedbank Private Debt Fund	3.2%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	3.1%
Italy Treasury 5% 08.01.2039	2.5%
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	2.0%

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 brutto-зарплаты работника).