

Пенсионный фонд Swedbank K3 (Стратегия роста)

31 октября 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.

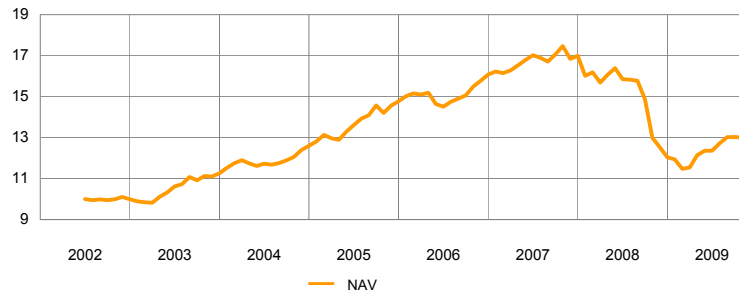
Общие данные

| | |
|----------------------|---|
| 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) | 13.02 EEK |
| Чистая стоимость активов фонда | 4 781 566 757 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 | 11.4% |

Доходность Фонда



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|-------|------------|
| Доходность | 8.1% | -0.1% | 2.3% | 0.2% | -16.0% | 7.9% | 30.1% |
| В расчете на год | | | | 0.2% | -5.6% | 1.5% | 3.7% |

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

Комментарии

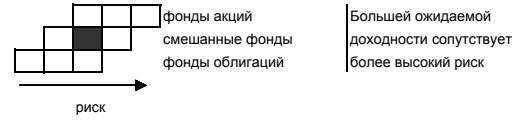
После нескольких месяцев с положительной доходностью мировые рынки акций сделали в октябре передышку. Большинство развитых рынков, на которых вкладывает Фонд, оказались в минусе на 1%-3% в евро-исчислении. Тем не менее позитивный вклад внесли развивающиеся рынки Центральной и Восточной Европы, Латинская Америка (обе региона выросли на 1%) и Россия (+3%). Что касается рынков инструментов с фиксированной доходностью, то в октябре спреды доходности евро-государственных облигаций и облигаций инвестиционного уровня в основном не изменились. Часть активов Фонда, выраженная в бумагах с фиксированной доходностью, показала хорошую прибыльность за месяц как в абсолютном, так и в относительном выражении. Наибольший позитивный вклад внесли Балтийские бумаги инвестиционного уровня, выросшие почти на 10%.

Фонд вступил в ноябре с несколько меньшим удельным весом акций по сравнению с предыдущим месяцем. В середине месяца мы сократили свою представленность на рынке США, а также на большинстве развивающихся рынков. Однако наши модели предрекают позитивный сценарий для рынка акций. Поэтому мы не проводим дальнейших сокращений позиций по акциям. Мы отдаем предпочтение Европе и развивающимся рынкам, а не рынкам Японии и США.

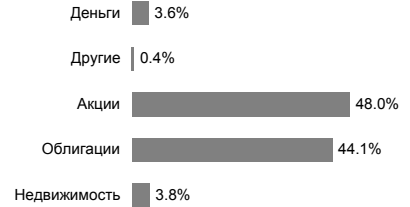
В начале октября, непосредственно перед тем, как в Латвии снова возникли трудности, управляющий фондом продал перевес в позициях по литовским государственным облигациям 2012 и 2018 гг., деноминированным в евро.

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).

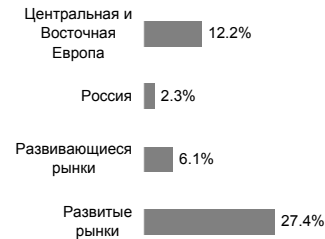
Степень риска



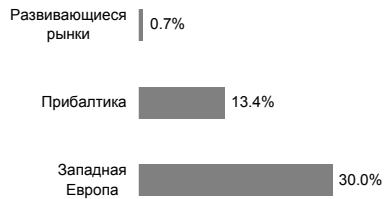
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

| Акции | Доля |
|---------------------------------|------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 7.1% |
| SSGA Europe Index Equity Fund | 6.6% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 4.7% |
| Aviva CEE Equity Fund | 2.9% |
| Luxor Eastern Europe Index Fund | 2.8% |
| Облигации | Доля |
| SSGA Euro Corp. Bond Index Fund | 3.1% |
| Italy 5% 08.01.2039 | 2.5% |
| Swedbank Private Debt Fond | 2.1% |
| PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund | 2.0% |
| Italy 3.75% 15.12.2013 | 1.9% |