

Пенсионный фонд Swedbank K3 (Стратегия роста)

31 марта 2010

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.

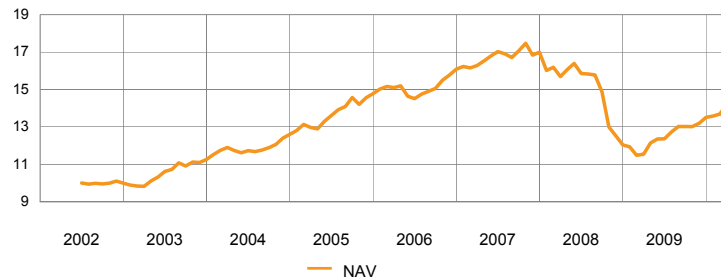
Общие данные

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

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Чистая стоимость пая фонда (NAV) | 14.23 EEK |
| Чистая стоимость активов фонда | 4 896 635 695 EEK |
| Плата за управление | 1.44% |
| Плата за вступление в фонд | 0.0% |
| Плата за выход из фонда | 1.0% |
| Сравнительный индекс | EPI50 |

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Статистика (данные за 3 года) | |
| Статистический риск | 11.7% |

Доходность Фонда



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|-------|--------|-------|------------|
| Доходность | 5.4% | 4.0% | 5.4% | 23.3% | -12.6% | 9.7% | 42.3% |
| В расчете на год | | | | 23.3% | -4.4% | 1.9% | 4.7% |

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|------------|-------|-------|-------|------|------|--------|-------|
| Доходность | 12.7% | 11.9% | 17.2% | 8.9% | 5.7% | -29.1% | 12.2% |

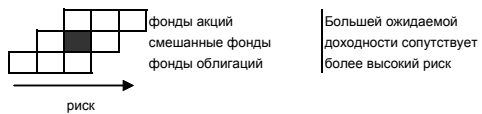
Комментарии

Март на мировых рынках акций стал месяцем наибольшего роста за последние полгода. Все рынки акций, на которых инвестирует фонд, показали рост более чем 5% в евро-исчислении. Возглавляли рост рынки акций новых стран-членов Европейского Союза и России, где цены местами выросли более чем на 10%. На рынках облигаций продолжилось снижение рисков премий. Позиции фонда по корпоративным облигациям с высоким кредитным риском показали рост более 1%. Проблемы с облигациями компании финского финансового сектора Luottotulo Fepno, возникшие в конце месяца, не оказали никакого влияния на фонд, поскольку эти бумаги были уже ранее проданы.

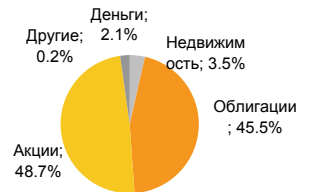
В течение всего марта удельный вес акций в фонде сохранялся вблизи максимально разрешенной законом границы. Не смотря на быстрый рост цен на акции, мы считаем, что опасность коррекции может реализоваться скорее в среднесрочной перспективе. Мы считаем, что краткосрочный прогноз по рынкам акций скорее улучшился. Эту точку зрения подтверждает появление новых уверенных сигналов о восстановлении мирового экономического цикла, а также сообщения финансовым рынкам со стороны крупнейших центробанков о непрекращающемся предложении ликвидности. В течение месяца были совершены изменения в региональном распределении активов на рынках акций: был увеличен удельный вес Японии и уменьшен удельный вес США и Европы.

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).

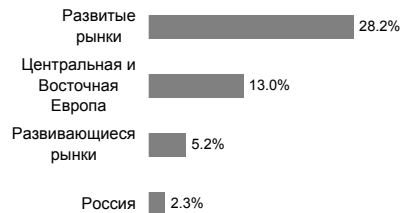
Степень риска



Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

| Акции | Доля |
|---------------------------------|------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 8.3% |
| SSGA Europe Index Equity Fund | 6.4% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 5.4% |
| SSGA Japan Index Equity Fund | 3.7% |
| Luxor Eastern Europe Index Fund | 3.6% |
| Облигации | Доля |
| Germany 4.25% 12.10.2012 | 3.6% |
| Lithuania EEK 07.07.2011 | 3.4% |
| France 4.5% 12.07.2012 | 3.3% |
| SSGA Euro Corp. Bond Index Fund | 2.8% |
| PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund | 2.3% |