

Пенсионный фонд Swedbank K3 (Стратегия роста)

31 мая 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

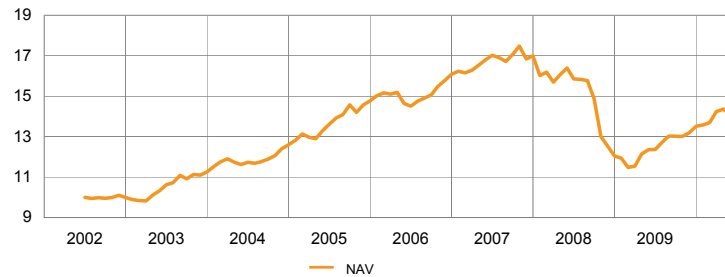
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	14.12 EEK
Чистая стоимость активов фонда	4 881 559 748 EEK
Плата за управление	1.43%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EPI50

Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск 11.6%

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	4.5%	-1.6%	3.2%	14.3%	-15.9%	6.2%	41.2%
В расчете на год				14.3%	-5.6%	1.2%	4.5%

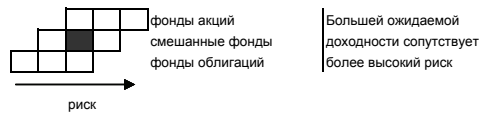
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%

Комментарии

В начале мая Европейский Союз и Международный Валютный Фонд подготовили неожиданный пакет финансовой помощи странам еврозоны, испытывающим сложности с финансированием государства. Прежде всего, для стран еврозоны это дает возможность взять под контроль бюджетную политику, а для рынков снижает вероятность того, что облигации некоторых стран могли остаться без погашения в ближайшее время. Но, не смотря на это, на международных финансовых рынках в мае произошло самое большое месячное снижение за период с начала 2009 г. Рынки обратили свое внимание на то, какое негативное влияние могут оказать ожидающиеся сокращения бюджетов на восстановление мировой экономики и экономики еврозоны. Наибольшее снижение наблюдалось на рынках акций стран Балтии и других стран Центральной Европы, которые местами упали более чем на 10%.

Что касается пенсионных фондов Swedbank, то консервативная стратегия в портфеле облигаций и увеличенная в последние месяцы позиция в долларах США помогли существенно смягчить последствия снижения на рынках акций. Глядя вперед, мы считаем, что сочетание низких процентных ставок со ставшими низкими ценами акций снова предлагает долгосрочному инвестору в акции выгодный момент для увеличения позиций по акциям. В то же время мы планируем приобретать акции постепенно, поскольку неопределенность вокруг бюджетной политики крупных экономических центров может в краткосрочной перспективе привести к еще одной волне снижения на рынках. В региональном ключе после долгого перерыва снова открываются интересные возможности для инвестирования на рынках акций Латинской Америки.

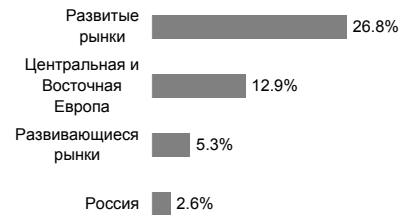
Степень риска



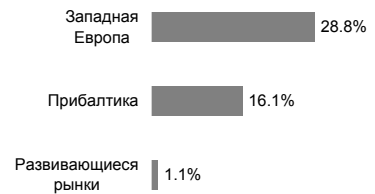
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.0%
SSGA Tracks Pan Euro	5.3%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.7%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.7%
Облигации	Доля
Germany 4.25% 12.10.2012	3.8%
Italy 5% 01.02.2012	3.5%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.4%
France 4.5% 12.07.2012	3.3%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.9%

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).