

Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

30 июня 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.

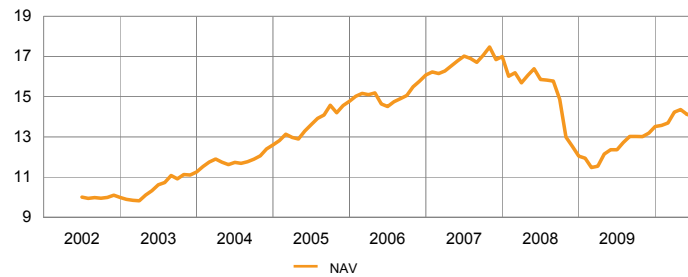
Общие данные

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

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	14.01 ЕЕК
Чистая стоимость активов фонда	4 855 367 943 ЕЕК
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	3.7%	-0.8%	-1.6%	13.4%	-17.7%	2.9%	40.1%
В расчете на год				13.4%	-6.3%	0.6%	4.3%

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

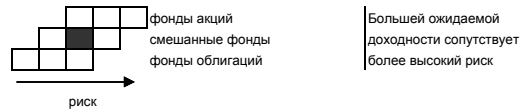
Комментарии

В июне негативные тенденции на рынках акций получили новое дыхание. На большинстве наиболее крупных мировых рынков цены на акции упали. В портфеле фонда позитивную доходность показали только шведские акции и акции развивающихся азиатских стран. Их цена в евро-исчислении выросла соответственно на 3,6% и 1,7%. Основной причиной падения рынков акций стали растущие опасения о замедлении мирового экономического роста во 2ой половине года. Практически из всех мировых экономических центров поступили сигналы о замедлении экономической активности. Если это окажется правдой, то может негативно отразиться на прибыльности предприятий.

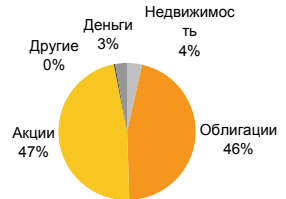
Самым существенным изменением стало уменьшение при помощи сделок с производными бумагами в середине июля позиций, номинированных в долларах США. Мы считаем, что после более чем 20% ослабления курса валют краткосрочный прогноз для экономики зоны евро в отношении других регионов стал менее негативным. Что касается рынков акций, то мы использовали падение цен для приобретения акций в очень ограниченных количествах. В июле по традиции на финансовых рынках низкая ликвидность. В краткосрочной перспективе это может вызвать на рынках более серьезные колебания. Мы считаем, что публикуемые вскоре квартальные экономические отчеты, и прежде всего взгляды предприятий на вторую половину года, определяют направление движения на рынках акций в ближайшие месяцы.

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).

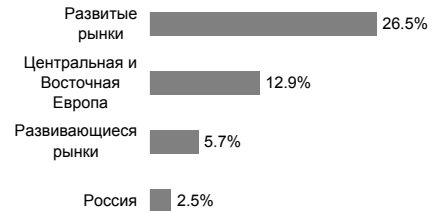
Степень риска



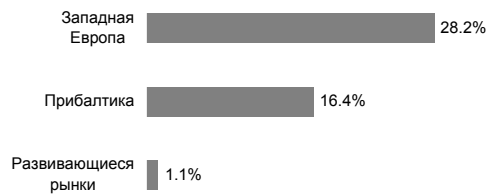
Структура портфеля



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	6.0%
SSGA Tracks Pan Euro	5.3%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.8%
Luxor Eastern Europe Index Fund	3.5%
Облигации	Доля
DB X-Trackers iBoxx € Sovereign Index ETF	5.9%
Lyxor ETF EuroMTS 1-3Y	5.7%
iShares Barclays Euro Gov Bond 1-3	4.8%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.5%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.9%