

Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

31 июля 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

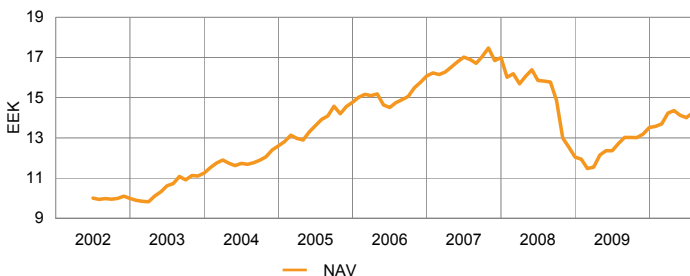
Управляющая компания	Swedbank Investeerimisfondid AS
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	14.24 ЕЕК
Чистая стоимость активов фонда	4 948 329 712 ЕЕК
Плата за управление	1.42%
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	5.4%	1.6%	-0.8%	11.9%	-15.8%	2.3%	42.4%
В расчете на год				11.9%	-5.6%	0.5%	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

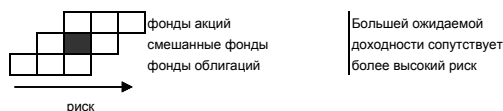
По истечении полугодия крупнейшие мировые рынки акций и наиболее рискованных облигаций повернули в направлении сильного роста. Частично это было обусловлено коррекцией, последовавшей за негативным маем и июнем. С фундаментальной точки зрения поддержку рынкам акций оказала публикация экономических показателей, которые превысили ожидания (особенно в евро-зоне), а также обнародование результатов хозяйственной деятельности компаний за II квартал. В портфеле фонда наибольший рост продемонстрировали вложения в акции наших ближайших соседей в Центральной и Восточной Европе, Швеции, России и в еврозоне, доходность которой в течение месяца достигала почти 10%.

Доходность пенсионного фонда Swedbank КЗ в июле составила +1,6%; доходность с начала года +5,4%.

На последней неделе июля в портфеле фонда на несколько процентов была снижена доля позиций в акциях. Мы считаем, что, не смотря на положительные сигналы минувшего месяца, восстановление мировой экономической среды по-прежнему требует времени. Крупнейшие центробанки и в ближайшем будущем сохраняют базовые процентные ставки на рекордно-низком уровне, однако бюджетное стимулирование экономики в большинстве основных экономических центрах постепенно исчезает. В июле наибольшее влияние на валютные позиции фонда оказало принятие окончательного решения о курсе обмена эстонской кронны и евро при присоединении Эстонии к евро-зоне. Фонд исторически заработал на сделках с деривативами почти 65 миллионов крон, открывая позиции в эстонских кронах по отношению к 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).

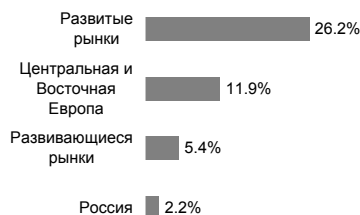
Степень риска



Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Активы	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	8.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.2%
SSGA Tracks Pan Euro	5.5%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.4%
Облигации	Доля
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	5.8%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	5.6%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.8%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.4%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.8%