

# Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

30 сентября 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
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	14.40 EEK
Чистая стоимость активов фонда	5 030 515 597 EEK
Средняя плата за управление**	1.42%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

## Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск 11.6%

## Доходность Фонда\*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	6.6%	1.2%	2.8%	10.6%	-3.2%	-15.6%	-1.2%	44.8%
В расчете на год				10.6%	-1.6%	-5.5%	-0.2%	4.6%

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

## Комментарии

Исторически сентябрь считается одним из наиболее слабых месяцев на рынках акций. Конец же III квартала нынешнего года стал исключением в исторической перспективе: международные рынки акций показали лучшую за последние 18 месяцев доходность. Частично причиной этого стала коррекция, последовавшая за негативными результатами августа. С фундаментальной точки зрения поддержку рынкам обеспечил четкий сигнал от крупнейших центробанков: процентные ставки останутся на низком уровне, негативные моменты, касающиеся мирового экономического цикла, приостановлены, хотя бы временно. Наибольший рост в портфеле фонда показали вложения на шведском рынке акций. За месяц они выросли почти на 10% в пересчете на эстонские кроны. Доходность инвестиций на рынках США и Японии «затормозилась» из-за неожиданного ослабления валют этих стран по отношению к евро. Доходность пенсионного фонда Swedbank КЗ в сентябре составила 1,2%, доходность с начала года 6,6%.

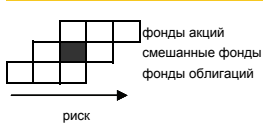
В течение последнего месяца в портфеле фонда были увеличены инвестиции в облигации стран еврозоны и в корпоративные облигации развивающихся стран. События сентября подтвердили наши взгляды в отношении краткосрочной перспективы: экономический рост крупнейших стран по сравнению с первой половиной года замедляется, однако нового спада в экономике удастся избежать. Наибольшим источником опасности в долгосрочной перспективе мы считаем массивный приток капитала на рынки акций развивающихся стран. Мы продолжим внимательно отслеживать ситуацию на этих рынках с точки зрения потенциального возникновения финансовых «пузырей».

\* Стоимость пая фонда с течением времени может как расти, так и снижаться. Доходность фонда в предыдущие периоды времени не является обещанием или отсылкой к доходности фонда в последующие периоды времени. Фонды, инвестирующие на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям курсов валют. Это может являться причиной роста или снижения чистой стоимости пая фонда.

\*\* Методика расчета средней платы за управление активами фонда представлена в проспекте обязательных пенсионных фондов.

Ознакомьтесь с условиями и проспектами фондов в интернете по адресу [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) или посетив ближайшее отделение Swedbank. В случае необходимости проконсультируйтесь с работником банка или консультантом по страхованию.

## Степень риска

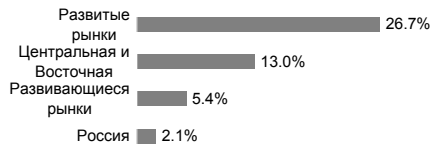


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

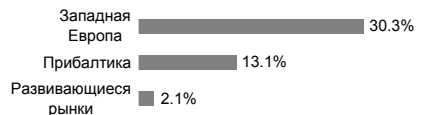
## Структура портфеля



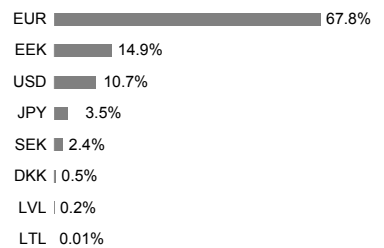
## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Активы	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	7.9%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.3%
SSGA Tracks Pan Euro	5.8%
SSGA Japan Index Equity Fund	3.5%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.1%
<b>Облигации</b>	<b>Доля</b>
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	5.7%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	5.5%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.7%
Lithuania EEK 07.07.2011	3.4%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	2.8%