

Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

30 ноября 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	Katrin Rahe
Контакт	Отделения Swedbank, Тел. 631 0310 www.swedbank.ee/fondid
Год основания	2002
Чистая стоимость пая фонда (NAV)	14,61 ЕЕК
Чистая стоимость активов фонда	5 132 796 462 ЕЕК
Средняя плата за управление**	1.41%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%

Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск 11.3%

Доходность Фонда*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	8.2%	0.7%	2.7%	10.8%	16.7%	-13.2%	0.4%	47.0%
В расчете на год				10.8%	8.0%	-4.6%	0.1%	4.7%

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

Структура портфеля по регионам

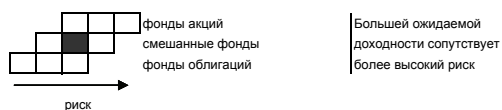
Доходность пенсионного фонда Swedbank КЗ в ноябре составила 0,7%, доходность с начала года равна 8,2%. Ноябрь был полон событиями. Была обнародована программа дальнейших мер смягчения денежной политики США (QE2). Вместе с берущим свое начало в США глобальным улучшением показателей экономического роста данная программа оказала поддержку заокеанским рынкам акций. Свою роль в этом процессе, несомненно, сыграли сильные показатели прибыли компаний за III квартал. То же самое, к сожалению, нельзя сказать о рынках акций Европы, в том числе о рынках акций Центральной и Восточной Европы. Негативные настроения вызвали спекуляции относительно стабильности бюджетных позиций многих государств периферии еврозоны. Евро ослаб. Из-за увеличения чувствительности инвесторов к риску наиболее востребованным товаром на европейском рынке процентных ставок стали краткосрочные (2-летние) облигации. Проценты по ним в основных странах еврозоны снизились. В то же самое время благодаря большому оттоку денег в части долгосрочных облигаций произошел крупнейший за последние годы рост процентных ставок. Из-за слабости евро в течение месяца в портфеле фонда наилучшую доходность показали инвестиции на географически далеких рынках акций, в Японии и США. Европейские рынки акций и облигаций остались в минусе. В то же самое время относительно низкий уровень риска процентных ставок ограничил потери портфеля на сильно падающем рынке облигаций. В течение месяца были сокращены инвестиции на рынках акций развивающихся стран, прежде всего, на рынках Азии и Латинской Америки. В качестве предупредительного сигнала мы рассматриваем массовые инвестиции на этих рынках в течение последнего года, а также первые признаки растущего инфляционного давления. На рынках облигаций мы продолжаем отдавать предпочтение облигациям с коротким сроком и высоким инвестиционным рейтингом.

* 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.

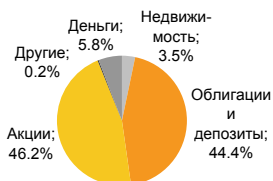
** Методика расчета средней платы за управление активами фонда представлена в проспекте обязательных пенсионных фондов.

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

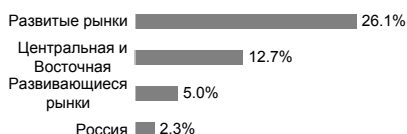
Степень риска



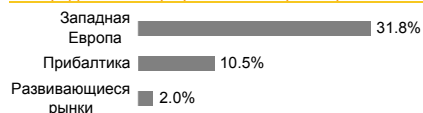
Структура портфеля



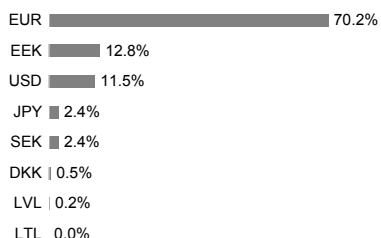
Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Портфель по валютам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	8.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	6.2%
SSGA Tracks Pan Euro	5.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.0%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.4%
Облигации	Доля
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	5.6%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	5.3%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	4.6%
Deposit - Sampo Pank (EEK)	3.9%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	3.9%