

# Пенсионный фонд Swedbank КЗ (Стратегия роста)

31 января 2011

## 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)	0.95140 EUR
Чистая стоимость активов фонда	313 110 877 EUR
Средняя плата за управление**	1.42%
Плата за вступление в фонд	0.0%
Плата за выход из фонда	1.0%
Волатильность (данные за 3 года)	10.9%

## Доходность Фонда\*



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	2 года	3 года	5 лет	с создания
Доходность*	0.3%	0.3%	2.5%	9.7%	24.7%	-7.1%	-0.9%	49.7%
В расчете на год				9.7%	11.7%	-2.4%	-0.2%	4.9%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Доходность*	12.7%	11.9%	17.2%	8.9%	5.7%	-29.1%	12.2%	9.9%

## Комментарии

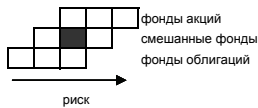
Доходность пенсионного фонда Swedbank КЗ в январе составила 0,3%.

2011 г. на мировых рынках акций начался в положительном ключе. Основными факторами, задавшими тон, стали результаты деятельности компаний в четвертом квартале (они превысили прогнозы), а также аукционы по государственным облигациям в Испании и в Португалии, которые прошли лучше, чем ожидалось. В январе в противовес тенденциям, преваляровавшим долгое время, среди секторов хорошо показали себя европейские (особенно испанские) банки. В то же время направления, связанные с развивающимися рынками, получили серьезный удар.

В январе евро усилился в отношении важнейших валют. Большинство позиций в акциях в портфеле фонда завершили месяц с небольшим плюсом. Лишь доходность сравнительно мелких позиций, связанных с Латинской Америкой и развивающейся Азией, оказалась негативной. Впервые после трехмесячной паузы в более выгодном положении оказались долгосрочные облигации: проценты по немецким 2-летним гос. облигациям выросли за месяц на 50 базовых пунктов, в то время как проценты по 10-летним бумагам выросли на 20 базовых пунктов. Благодаря растущему ценовому прессингу на мировых рынках и первым относительно серьезным дебатам Европейского центрбанка на тему инфляции, рынки начали учитывать возможность роста базовых процентных ставок во второй половине 2011 г.

В начале января мы вступили на рынок государственных облигаций Центральной и Восточной Европы. На фоне растущих процентных ставок по облигациям рынок завершил месяц с нулевым результатом. К началу февраля были уменьшены позиции по акциям. На рынке акций мы видим три основных фактора риска в краткосрочной перспективе: (i) центробанки начинают уменьшать ликвидность на рынках (ii) технические показатели рынка на ближайший период не выглядят многообещающими (iii) рост цены на нефть, превывсивший в январе 5%, ухудшил прогнозы экономического роста в мире.

## Степень риска

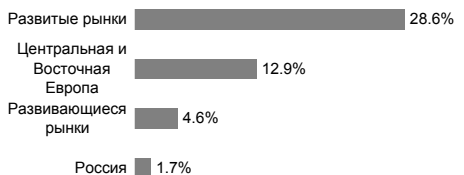


Большой ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

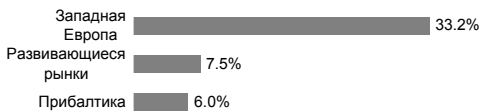
## Структура портфеля



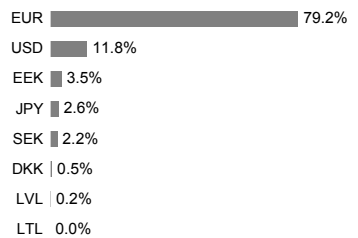
## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Портфель по валютам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity Fund	8.4%
SSGA Tracks Pan Euro	6.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	5.7%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	3.4%
SSGA Japan Index Equity Fund	2.6%
Облигации	Доля
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.2%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	4.9%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	4.2%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	3.7%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	3.5%

\* 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