

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

28. veebruar 2010

Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeeringufondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

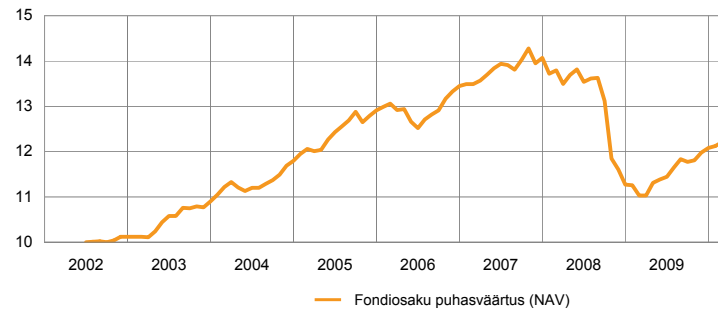
Fondivalitseja Swedbank Investeeringufond AS
 Fondijuht Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 2002
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 12.21 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 2 067 622 099 EEK
 Haldustasu aastast 1.45%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%
 Võrdlusindeks EPI75

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 7.7%

Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	1.1%	0.7%	1.9%	10.7%	-9.5%	1.2%	22.1%
Aasta baasil				10.7%	-3.3%	0.2%	2.6%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%

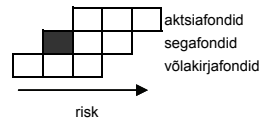
Fondijuhi kommentaar

Suuremad aktsiaturud liikusid veebruaris peegelpildis võrreldes 2010.a esimese kuuga – kahe esimese nädala jooksul enamik riskantsete varade hindu valdavalt langes, kuid veebruari lõpuks taastas enamik turge oma kuu alguse väärtuse. Ka regionaalselt oli turgude käitumine veebruaris vastupidine eelnevale kuule – tugevaimat kasvu näitasid aktsiaturud (Ladina-Ameerika, USA, Rootsi), mis jaanuaris olid pigem nõrgapoolsed. Võlakirjaturgudel toimus üle pika aja euroala nõrgemate riikide riskipreemiate alanemine, mistõttu näitasid Kreeka ja Iirimaa valitsuste võlakirjad fondi portfellis tugevat kasvu.

Veebruari jooksul suurendasime fondis natuke aktsiate osakaalu ning koos aktsiahindade tõusuga viis see kuu lõpuks meie positsioonid seadusega lubatud maksimaalse piiri lähedale. Suhteliselt kõige enam soetasime juurde arenenud Euroopa ning Kesk- ja Ida-Euroopa riikide aktsiaid, mida pidasime lühiajalises perspektiivis enim ülemüüduks. Vaadates kaugemale ette, näeme aktsiaturgudele mitmeid potentsiaalseid riskiallikaid. Mitmed majandustsükli juhtindikaatorid on meie hinnangul jõudnud tipule lähedale ning lisaks peame ühe tõenäolisemaks suuremate keskpankade poolt finantsturgudele pakutavat likviidsuse järk-järgulist vähendamist. Sellest lähtuvalt oleme ettepoole vaadates pigem valmis aktsiapositsioone vähendama.

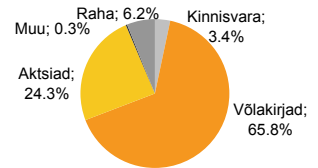
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, Kogumispensionisüsteemiga liitunud makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksest (riikliku kogumispensionisüsteemi makse 2%, mille tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).

Riskiaste

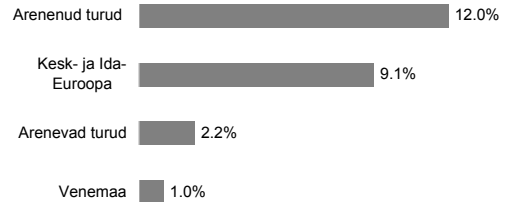


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

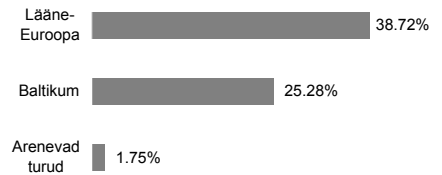
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.5%
SSGA Tracks Pan Euro	3.2%
Hansa CEE Fund of Funds	2.6%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Võlakirjad	Osakaal
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
Germany 4.25% 12.10.2012	5.2%
France 4.5% 12.07.2012	4.8%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.7%
Greece 4.3% 20.03.2012	3.3%