

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. mai 2010

## Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistes võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

## Üldandmed

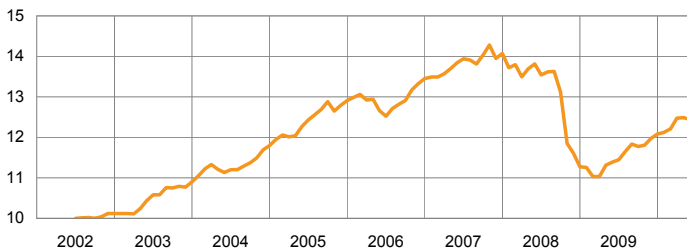
Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS  
 Fondijuht Kristjan Tamla  
 Asutamisaasta 2002  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310  
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 12.44 EEK  
 Fondi varade puhasväärtus 2 123 742 409 EEK  
 Haldustasu aastas 1.45%  
 Väljalaskmistasu 0.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%  
 Võrdlusindeks EPI75

## Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 7.7%

## Fondi tootlus



— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	3.0%	-0.4%	1.9%	9.3%	-10.1%	1.4%	24.4%
Aasta baasil				9.3%	-3.5%	0.3%	2.8%

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

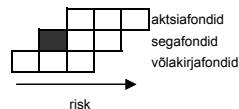
## Fondijuhi kommentaar

Mai alguses koostasid Euroopa Liit ja Rahvusvaheline Valuutafond ulatusliku finantsabi paketi riigi rahandusega raskustes olevate euroala riikide abistamiseks. See annab eelkõige euroala ääririikide jaoks hingamisruumi eelarvepoliitika kontrolli alla saamisel ning vähendab turgude jaoks oluliselt tõenäosust, et mõned riiklikud võlakirjad võiksid lähiajal jääda lunastamata. Sellele vaatamata leidis rahvusvahelistel aktsiaturudel mais aset suurim kuine langus alates 2009.a algusest. Turud pöörasid oma tähelepanu sellele, millist negatiivset mõju võivad eesootavad eelarvekärbepid avaldada maailma ja eelkõige euroala majanduse taastumisele. Suurima languse tegid läbi Baltikumi ja teiste Kesk-Euroopa riikide aktsiaturud, mis kohati kukkusid enam kui 10% võrra.

Swedbanki pensionifondides aitasid aktsiaturgude langust oluliselt pehmed konservatiivne strateegia võlakirjade portfelli ning viimaste kuude jooksul suurendatud positsioonid USA dollaris. Ettevaates oleme arvamusel, et madalal püsivad intressitasemed koos odavamaks muutunud aktsiahindadega pakuvad pikaajalisele investorile peagi taas soodsa võimaluse aktsiapositsioonide suurendamiseks. Samas plaanime võimalikku aktsiate soetamist vaid järk-järguliselt, sest määramatus suurte majanduskeskuste eelarvepoliitika ümber võib lühiajaliselt turge veelgi madalamale suruda. Regionaalselt näeme üle pika aja taas huvitavaid investeerimisvõimalusi Ladina Ameerika aktsiaturgudel.

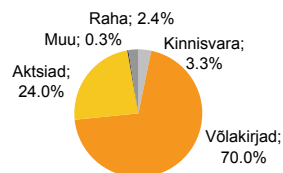
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

## Riskiaste

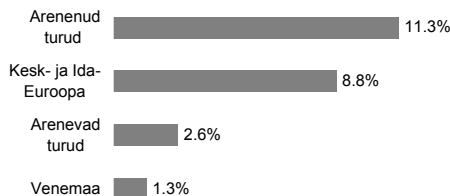


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

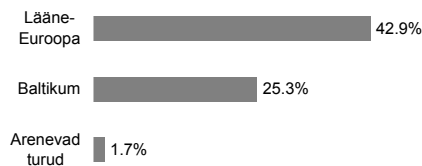
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.7%
SSGA Tracks Pan Euro	2.9%
Hansa CEE Fund of Funds	2.3%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.8%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.7%
Võlakirjad	Osakaal
Germany 4.25% 12.10.2012	5.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
France 4.5% 12.07.2012	5.3%
Italy 5% 01.02.2012	5.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%