

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. juuli 2010

## Investeeringispõhimõtted

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

## Üldandmed

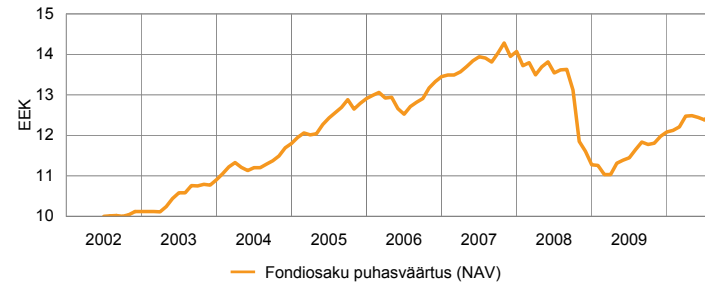
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.52 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 150 737 744 EEK
Haldustasu aastas	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI75

## Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve	7.8%
---------------	------

## Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	3.7%	1.1%	0.3%	7.5%	-10.0%	-0.3%	25.2%
Aasta baasil				7.5%	-3.4%	-0.1%	2.8%

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

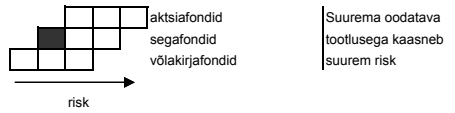
## Fondijuhi kommentaar

Poolaasta möödudes pöördusid suuremad globaalsed aktsiaturud tugevale tõusule. Osalt oli selle taga negatiivsele maille ja juunile järgnenud korrigeerimine. Fundamentaalse poole pealt toetasid aga aktsiaturge oodatust paremate majanduskeskkonna näitajate (eriti euroalal) ning ettevõtete II kvartali majandustulemuste avaldamine. Fondi portfellis näitasid suurimat tõusu aktsiainvesteeringud meie lähiriikidesse Kesk- ja Ida-Euroopas, Rootsis, Venemaal ning euroalal, mille kuine tootlus ulatus pea 10%-ni.

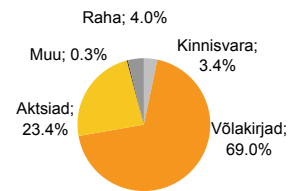
Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli juulis +1,1% ning tootlus aasta algusest on +3,7%. Juuli viimasel nädalal vähendasime fondi portfellis paari protsendi võrra aktsiapositsioone. Oleme arvamisel, et vaatamata eelmise kuu valdavalt positiivsetele signaalidele on globaalse majanduskeskkonna taastumine endiselt aeganõudev. Suuremad keskpangad hoiavad ka lähitulevikus intresse rekordmatalatel tasemetel, kuid eelarvepoliitilised majandusstiimulid on järk-järgult kadumas enamikes suuremates majanduskeskustes. Fondi valuutapositsioonidele avaldas juulis suurimat mõju lõpliku otsuse langetamine Eesti krooni ja euro vahetuskursi suhtes Eesti ühinemisel euroalaga. Fond teenis ajaloo jooksul läbi tuletistehingute Eesti krooni positsioone euro suhtes võttes pea 35 miljonit krooni.

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

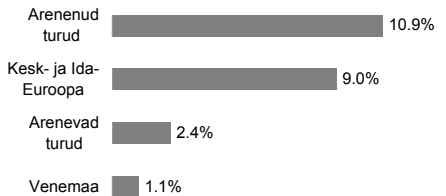
## Riskiaste



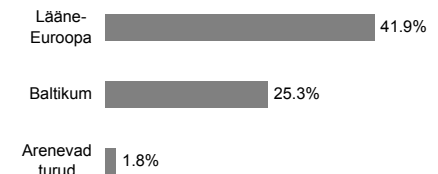
## Portfell varaklasside järgi



## Aktsiportfell regioonide järgi



## Völakirjaportfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.5%
SSGA Tracks Pan Euro	3.0%
Hansa CEE Fund of Funds	3.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.6%
Völakirjad	Osakaal
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.4%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	8.0%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%