

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. juuni 2009

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 Eesti kui ka välismaistesse völakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtust.

Üldandmed

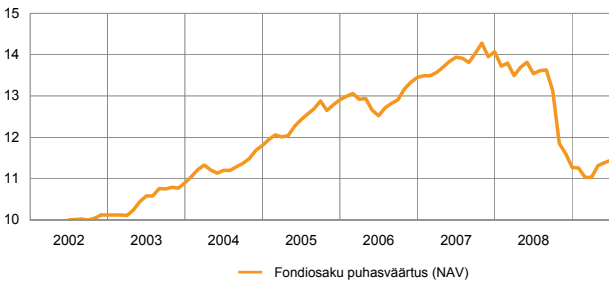
Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS
 Fondijuht Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 2002
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 11.45 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 2 027 626 338 EEK
 Haldustasu aastas 1.49%
 Väljalaskmistasu 1.5%
 Tagasivõtmistasu 1.0%
 Võrdlusindeks EPI175

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	1.5%	0.5%	3.8%	-15.5%	-8.6%	2.2%	14.5%
Aasta baasil				-15.5%	-2.9%	0.4%	1.9%

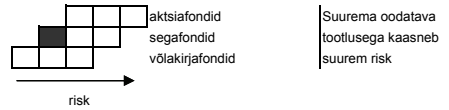
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	

Fondijuhi kommentaar

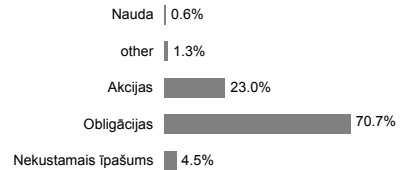
Pärast üleilmsete aktsiate kolmekuulist tugevat hinnatõusu tõmmati enamikul turgudel juunis hinge. Aasta lõikes parima tootlusega turud tõmbasid tagasi kõige enam – Venemaa kaotas ligi 20% (kuid on aasta algusest sellegipoolest 60% tõusnud) ja Ladina-Ameerika kukkus ligi 2% (tõus aasta algusest 44%) euro arvestuses. Parima tootlusega turg oli juunis fondi investeeringuid silmas pidades Kesk- ja Ida-Euroopa piirkond – kasv peaaegu 5%. Völakirjaturgudel riigivölakirjade tulustus pisut vähenes lahtuva riskijanu tõttu, samas kui kõrgema investeerimisjärguga ettevõtete intressivahed tõmbasid jätkuvalt koomale. Swedbank Pensionifond K2 tootlus juunis oli 0,5%.
 Varade üldine osakaal on püsinud kuust kusse peaaegu muutumatuna. Siiski vähendasime piirkondade lõikes arenevate turgude osa ja paigutasime need positsioonid ringi peamiselt Jaapanisse. Fikseeritud tulu osas kasvasime kestvust, omandades Itaalia 30-aastaseid riigivölakirju, omandades samal ajal jätkuvalt juurde ka Eesti kroonis nomineeritud Leedu riigivölakirju, mille tootlust väljendatakse kahekohalistes numbrites. Juulis pannakse eelnenud kuude aktsiaturgude ralli ja analüütikute prognoosid proovile teise kvartali tulemustega. Prognoosime potentsiaalset volatilsuse kasvu ja seetõttu hoiame vaid nappi ülekaalu aktsiates.

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

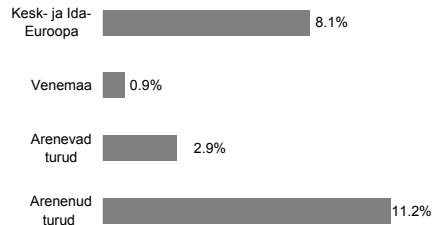
Riskiaste



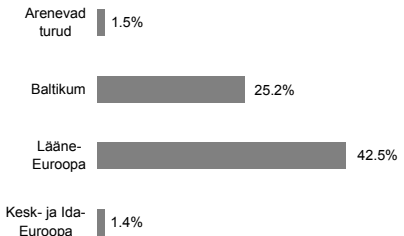
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Völakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	2.9%
SSGA Tracks Pan Euro	2.6%
Hansa CEE Fund of Funds	2.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.8%
Völakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grad Bond Fund	7.7%
Germany 3.75% Due 04.01.2019	6.7%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.7%
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	4.0%
Swedbank Private Debt Fond	4.0%