

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. september 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 Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

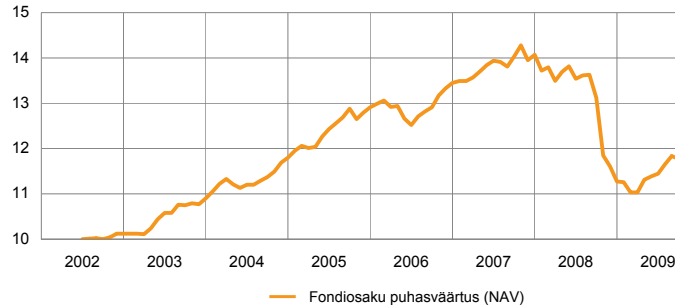
Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS
 Fondijuht Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 2002
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 11.77 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 2 092 662 116 EEK
 Haldustasu aastas 1.49%
 Väljalaskmistasu 1.5%
 Tagasivõtmistasu 1.0%
 Võrdlusindeks EPI175

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 7.8%

Fondi tootlus



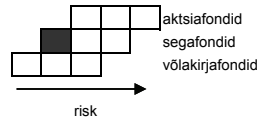
	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	4.5%	-0.5%	2.9%	-10.3%	-8.8%	3.5%	17.7%
Aasta baasil				-10.3%	-3.0%	0.7%	2.3%

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

Fondijuhi kommentaar

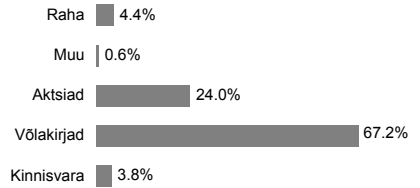
Kõik suuremad aktsiaturud, kuhu fond investeerib (v.a. Jaapan), näitasid septembris positiivset tootlust. Fond teenis kõige rohkem tulu investeringutest Vene aktsiaturule, mis tõusis kuuga 10%. Suurim negatiivne mõju tulenes Balti korporatiivvõlakirjade allahindlustest hindadeni, millega me arvame, et neid on võimalik reaalset maha müüa. See vähendas septembri tootlust ligikaudu 1,4%. Fond sisenes 4. kvartalisse maksimumi-lähedase lubatud aktsiate osakaaluga (25%). Me näeme, et globaalsed majandustsüklid ning turu tehnilised indikaatorid on siiani aktsiate suhtes toetavad. Lisaks on märke, et 3. kvartali tuludel on potentsiaali üllatada oodatust paremate tulemustega. Püsitusinstrumentide osas oleme suurendanud kahekolmese tulumääraga Leedu valitsuse eesti kroonides nomineeritud võlakirjade positsioone. Samuti jätkame tööd Balti korporatiivvõlakirjadega eesmärgiga realiseerida need kõrgemal hinnatasemel. Fond oli ülekaalus ka euroala ääriikiide (Kreeka, Itaalia) võlakirjades, mille hinnad septembris samuti tõusid.

Riskiaste

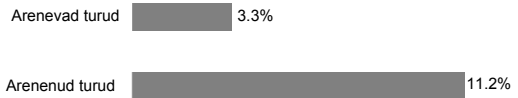
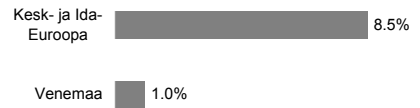


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

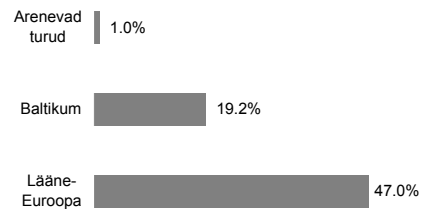
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.1%
SSGA Tracks Pan Euro	3.0%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.3%
Hansa CEE Fund of Funds	2.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
Võlakirjad	Osakaal
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.8%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.0%
France 4.25% 25.04.2019	3.9%
Italy 5% 08.01.2039	3.7%
Spain 4.3% 31.10.2019	3.0%

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, Kogumispensioni süsteemiga liitunud makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksest (riikliku kogumispensioni makse 2%, mille tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).