

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. jaanuar 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 Eesti 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

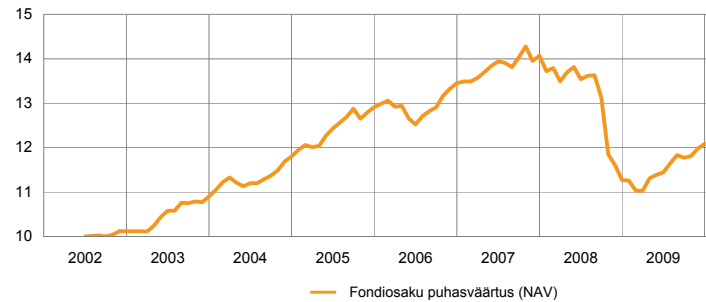
| | |
|----------------|---|
| Fondivalitseja | Swedbank Investeerimisfondid AS |
| Fondijuht | Jelena Fedotova |
| Asutamisaasta | 2002 |
| Kontakt | Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid |

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Fondiosaku puhasväärtus (NAV) | 12.12 EEK |
| Fondi varade puhasväärtus | 2 048 302 055 EEK |
| Haldustasu aastast | 1.45% |
| Väljalaskmistasu | 0.0% |
| 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 | 0.3% | 0.3% | 2.7% | 7.7% | -10.1% | 1.5% | 21.2% |
| Aasta baasil | | | | 7.7% | -3.5% | 0.3% | 2.6% |

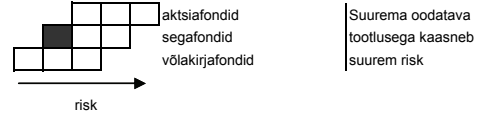
| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|---------|------|------|------|------|------|--------|------|
| Tootlus | 7.7% | 8.3% | 9.4% | 4.2% | 4.6% | -19.9% | 7.2% |

Fondijuhi kommentaar

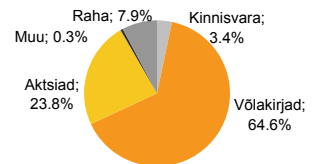
Rahvusvahelistel finantsturgudel algas 2010.aasta suurte kõikumistega. Jaanuari esimestel nädalatel näitasid peamised aktsiaturud tõusumärke, mida toetasid ettevõtete paranevad kasumiootused ning täiendavad märgid maailma majanduse taastumisest. Kuu keskpaigas aktsiaturgude suund aga pöördus, kui Hiina Keskpang andis selgemaid sõnumeid majanduspoliitika eelotavast karmistamisest ning Ameerika Ühendriikides väljendasid poliitikud arvamust, et pangandussektori piiranguid tuleb oluliselt suurendada. Regionaalselt andsid suurima positiivse panuse fondi jaanuari tootlusesse investeringud Balti riikide ja Venemaa aktsiaturgudele. Negatiivsele poolele jäid investeringud Ladina-Ameerika ning Kagu-Aasia piirkonda. Jaanuari lõpus hakkasime fondis tegema olulisi muudatusi võlakirja investeringute osas. Müües enamiku pikaajalisi euroala valitsuste võlakirju, vähendasime oluliselt fondi intressiriski. Lisaks vähendasime positsioone ka euroala kõrge investeerimisreitinguga ettevõtete võlakirjadesse. Oleme arvamusel, et tasapisi tugevnev globaalne majandusükkel koos ulatuslike eelarvepoliitiliste stiimulite poolt tekitatud valitsussektori puudujääkidega, on arenenud riikide valitsuste võlakirjade intressitasemed tõusmas. Ettevõtete võlakirjade positsioonidele näeme aga suurenevat riski seoses aasta jooksul turgudele paisatavate mahukate uute emissioonidega. Võlakirjaturgudel eelistame hetkel Balti riikide ja valuutadega seotud positsioone, mistõttu lisasime jaanuaris portfelli 1,5a pikkuse Leedu valitsuse Eesti kroonis nomineeritud võlakirjad.

Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeeritud 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).

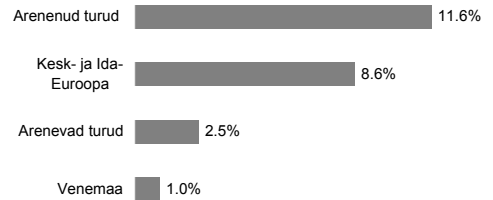
Riskiaste



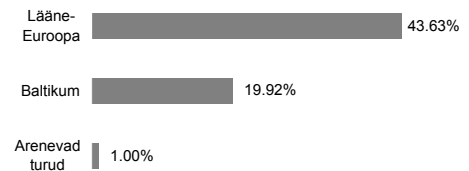
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeringud

| Aktsiad | Osakaal |
|---------------------------------|---------|
| SSGA USA Index Equity Fund | 3.4% |
| SSGA Tracks Pan Euro | 3.3% |
| Hansa CEE Fund of Funds | 2.6% |
| Luxor Eastern Europe Index Fund | 2.0% |
| SSGA Europe Index Equity Fund | 1.6% |
| Võlakirjad | Osakaal |
| SSGA Euro Corp. Bond Index Fund | 5.3% |
| Lithuania EEK 07.07.2011 | 4.6% |
| Italy 3.75% 15.12.2013 | 4.1% |
| Germany 4.75% 04.07.2040 | 3.7% |
| Greece 4.3% 20.03.2012 | 3.3% |