

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. aprill 2010

Investeeringisphõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeeringutegevuse 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 investeeringufondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

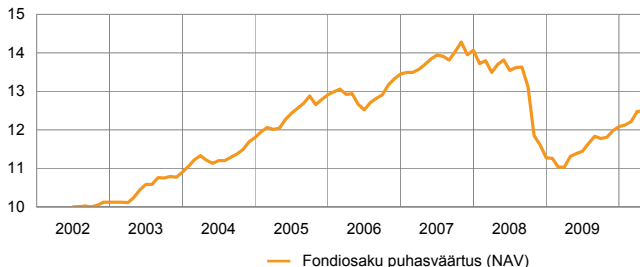
Üldandmed

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

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 12.51 EEK
 Fondi varade puhasväärtus 2 125 674 268 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	3.4%	0.1%	3.0%	10.4%	-8.8%	3.7%	24.9%
Aasta baasil				10.4%	-3.0%	0.7%	2.9%

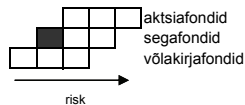
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%

Fondijuhi kommentaar

Aprilli alguses jätkasid enamik globaalseid aktsiaturge tõusulainel, mida toetasid ettevõtete paranenud kasumiootused ning täiendavad märgid majanduskasvu kiirenemisest Ameerika Ühendriikides. Kuu keskpäigas aktsiaturgude suund aga pöördus. Eelkõige avaldas riskantsetele varaklassidele negatiivset mõju Kreeka riigivõla ja selle rahastamisega seotud probleemide paisumine. Suurima positiivse panuse fondi aprilli tootlusesse andsid investeringud Balti riikide ja Rootsi aktsiaturule, mis euros mõõdetuna kasvasid enam kui 4%. Terve aprilli jooksul eelistasime arenevate riikide (eelkõige Kesk- ja Ida-Euroopa) ja Jaapani aktsiaturge euroalale. Peamise muutusena kasvasime kuu jooksul fondi portfellis USA dollaris nomineeritud varade osakaalu. Ettevaates oleme arvanud, et Kreeka riigivõlaga seotud probleemid võivad lühiajaliselt turgede hinnakõikumisi suurendada. Samas on globaalne majanduskasv (eelkõige USAs) tänaseks juba märksa tugevamatel alustel kui veel mõni kuu tagasi ning ettevõtete kasumlikkus taastunud. Seega oleme arvanud, et turgede võimalik lühiajaline kukkumine on soodne positsioon aktsiate ning krediidiriikide üle reageerinud võlakirjade soetamiseks.

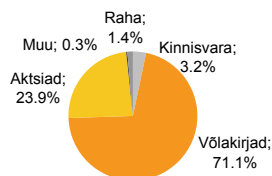
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikide investeeritud fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

Riskiaste

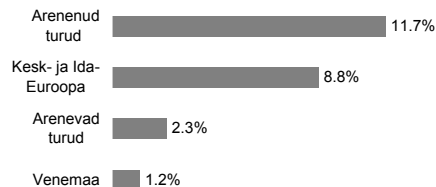


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

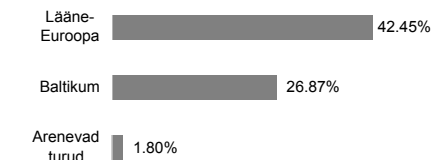
Portfell varaklasside järgi



Aktiisportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.8%
SSGA Tracks Pan Euro	3.1%
Hansa CEE Fund of Funds	2.3%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.8%
Võlakirjad	Osakaal
Germany 4.25% 12.10.2012	5.8%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
France 4.5% 12.07.2012	5.2%
Italy 5% 01.02.2012	5.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%