

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

28. veebruar 2009

Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisegevuse 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

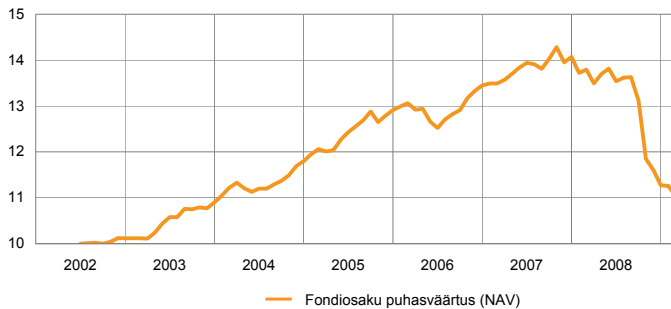
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	11.03 EEK
Fondi varade puhasväärtus	1 821 714 974 EEK
Haldustasu aastas	1.49%
Väljalaskmistasu	1.5%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI75

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve	7.6%
---------------	------

Fondi tootlus



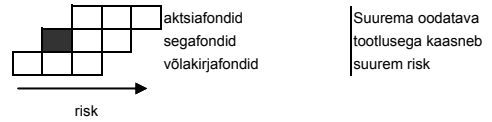
	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	-2.1%	-2.0%	-4.9%	-20.0%	-15.5%	-1.7%	10.3%
Aasta baasil				-20.0%	-5.5%	-0.3%	1.5%

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

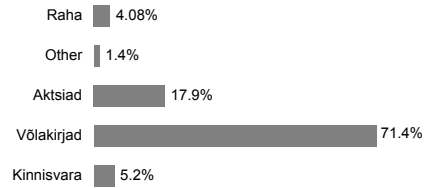
Fondijuhi kommentaar

Veebruaris jätkus enamikel aktsiaturgudel laiapõhjaline langus. Globaalne aktsiaindeks MSCI World kukkus kuuga 10% võrra. Üks suurimaid kaotajaid (-15%) oli Kesk- ja Ida-Euroopa regioon, kus aasta alguses oluliselt oma positsioone vähendasime. Teatava üllatusena pöördus aga Venemaa aktsiaturg veebruaris tagasihoidlikule tõusule. Fondi puhasväärtus alanes kuuga 2% võrra, sest aktsiaturgude negatiivset mõju suutis teataval määral tasakaalustada positiivne tootlus eruoala kõrge investeerimisreitinguga ettevõtete võlakirjadest. Veebruari alguses vähendasime aktsiapositsioone alla 20% fondist ning pöörasime suuremat tähelepanu investeerimisvõimalustele võlakirjaturgudel. Samas oleme arvamusel, et peale taaskord aset leidnud pikka müügilainet pole lähiajal välistatud vähemalt lühiajaline aktsiaturgude positiivsema meeleolu suurenemine.

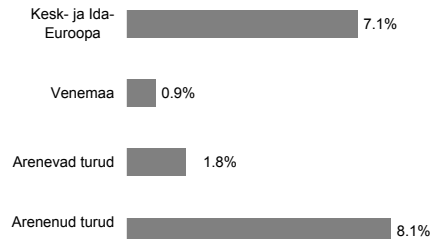
Riskiaste



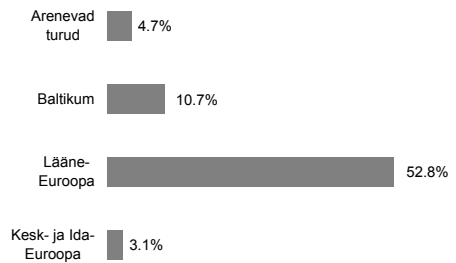
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	2.6%
Hansa CEE Fund of Funds	1.8%
SSGA Europe Index Equity	1.7%
SSGA Tracks Pan Euro	1.7%
Accession Mezzanine Capital	1.3%
Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grad Bd	6.6%
Hansa Private Debt Vk Fond	5.2%
DWS Euro Bond Fund	4.4%
Pimco Euro Bond Fund	4.2%
SSGA Euro Corp. Bd	3.9%

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