

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. august 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 võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

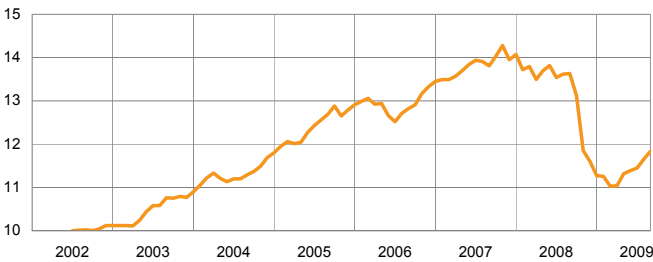
Fondivalitseja Swedbank Investeerimisfondid AS
 Fondijuht Jelena Fedotova
 Asutamisaasta 2002
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310
 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhaskväärtus (NAV) 11.83 EEK
 Fondi varade puhaskväärtus 2 100 936 356 EEK
 Haldustasu aastas 1.49%
 Väljalaskmistasu 1.5%
 Tagasivõtmistasu 1.0%
 Võrdlusindeks EPI75

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 7.8%

Fondi tootlus



— Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	5.0%	1.6%	3.9%	-13.2%	-7.7%	4.8%	18.3%
Aasta baasil				-13.2%	-2.6%	0.9%	2.4%

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

Fondijuhi kommentaar

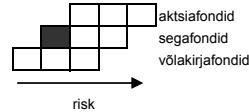
Pärast juuli tugevat rallit jätkus augustis tõusutrend enamikel maailma aktsiaturgudel. Välja arvatud areneva Aasia piirkond, kus likviidsusega seotud mured viisid Hiina aktsiaturu languseni, saavutasid kõik turud, kuhu fond investeerib, positiivse tootluse. Ilmnesid esimesed märgid, et pärast mitut kvartalit on investorid hakanud paigutama rahasid ka väiksematele ja vähemlikviidssetele aktsiaturgudele. Selle tulemusele teenis fond kasu kõige enam Baltikumi tehtud investeringutelt, kus nii aktsiad (augustis 35% tõus) kui ka kvaliteetsed võlakirjad näitasid kahetahulist tootlust.

Vaatamata juulis ja augustis toimunud tugevale aktsiaturu rallile säilitasime ja pisut isegi suurendasime oma positsioone aktsiates. Näeme, et turutehnilised näitajad ei osuta veel sellele, et enamik aktsiaturgusid oleks üleostetud. See koos jätkuvalt soodsa likviidsuskeskkonnaga (kõik suuremad keskpangad on kinnitanud oma teetust leebetele rahapoliitikale) ja paraneva majandusükliga arenenud turudel aitab säilitada positiivset meeleolu. Piirkondadest eelistame endiselt arenevaid turusid (eriti Kesk- ja Ida-Euroopa piirkonda) ja arenenud Euroopat Jaapanile ja USA-le.

Püsituluinstrumentide osas vähendasime pisut krediidituruga seotud ülekaalu, kuna suvekuudel on hinnavahed (spread) oluliselt kitsenenud. Tootluse suurendamiseks samal riskitasemel ostis fond kuu jooksul riigi poolt tagatud panga võlakirju. Ostisime kuu jooksul fondi tasakaalustamiseks ka Hispaania, Belgia, Prantsusmaa, Portugali ja Itaalia riigivõlakirju.

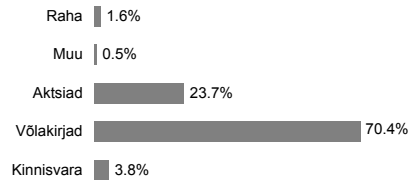
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

Riskiaste

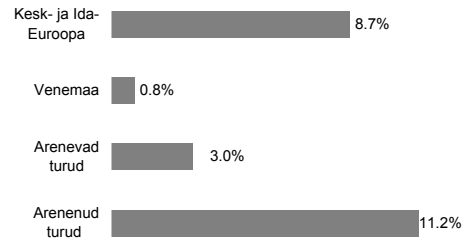


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

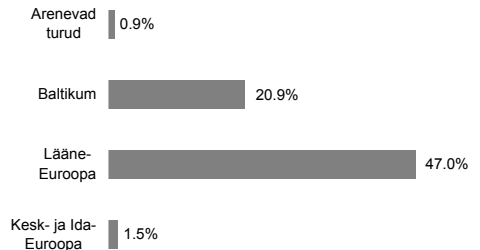
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.0%
SSGA Tracks Pan Euro	2.9%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.6%
Hansa CEE Fund of Funds	2.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	2.1%
Võlakirjad	Osakaal
Germany 3.75% Due 04.01.2019	6.6%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.7%
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	4.0%
France OAT 4.25% 25.04.2019	3.8%
Swedbank Private Debt Fond	3.6%