

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 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

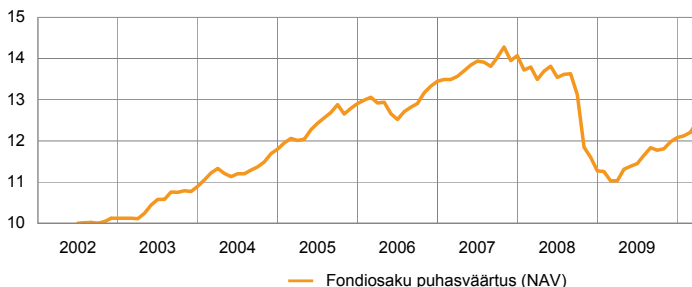
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.47 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 117 958 508 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	3.2%	2.2%	3.2%	13.1%	-8.1%	3.9%	24.7%
Aasta baasil				13.1%	-2.8%	0.8%	2.9%

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

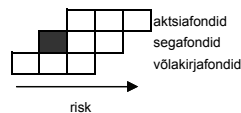
Fondijuhi kommentaar

Märts oli maailma aktsiaturgudel viimase poole aasta suurimaks tõusukuuks. Kõik aktsiaturud kuhu pensionifond investeerib näitasid eurodes arvutatuna enam kui 5%list kasvu. Tõusu vedasid Euroopa Liidu uute liikmesriikide ning Venemaa aktsiaturud, kus hinnad kerkisid kohati rohkem kui 10%. Võlakirjaturgudel jätkus riskipreemiate alanemine ning fondi positsioonid kõrge krediidireitinguga ettevõtete võlakirjadesse näitasid enam kui 1%list kasvu. Kuu lõpus esile kerkinud probleemid Soome finantssektori ettevõtte Luottotalo Fenno võlakirjadega ei avaldanud fondile mingit mõju, sest need positsioonid olid juba varasemas staadiumis müüdüd.

Kogu märtsi jooksul hoidsime aktsiate osakaalu fondis seadusega lubatud maksimaalse piiri lähedal. Vaatamata äsjasele kiirele aktsiahindade tõusule, näeme korrigeerimisohtu pigem keskmises perspektiivis. Meie arvates on aktsiaturgude lühiajaline väljavaade pigem paranenud. Seda toetavad uute tugevate märkide ilmumine globaalse majandustsükli paranemisest ja suuremate keskpankade poolt antud sõnumid finantsurgudele jätkuva likviidsuse pakkumisest. Kuu jooksul muutsime positsioone regionaalses aktsiaturgude allokatsioonis – suurendasime Jaapani osakaalu ning vähendasime USA ja Euroopa osakaalu.

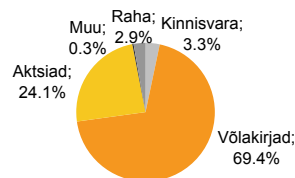
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

Riskiaste

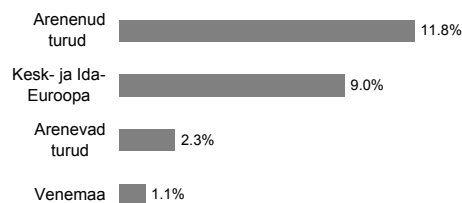


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

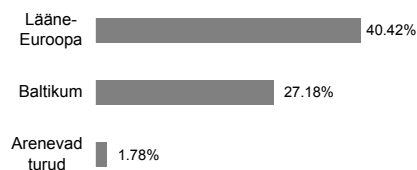
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.6%
SSGA Tracks Pan Euro	3.0%
Hansa CEE Fund of Funds	2.5%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.7%
Võlakirjad	Osakaal
Germany 4.25% 12.10.2012	5.7%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
France 4.5% 12.07.2012	5.2%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%
PIMCO Dist Sen Credit Opp Fund	3.2%