

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. juuni 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 investeeritavatesse investeerimisfondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

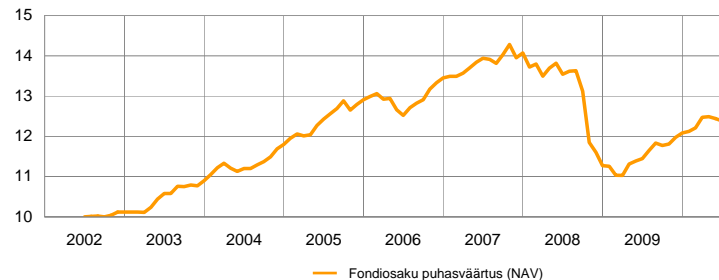
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.38 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 119 250 664 EEK
Haldustasu aastas	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI75

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	2.5%	-0.5%	-0.7%	8.2%	-11.2%	-0.4%	23.8%
Aasta baasil				8.2%	-3.9%	-0.1%	2.7%

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

Fondijuhi kommentaar

Juunis sai aktsiaturgude negatiivne suund uut hoogu. Aktsiahinnad kukkusid maailma enamikel suurimatel turgudel. Fondi portfelli näitasid positiivset tootlust vaid Rootsi ja areneva Aasia aktsiad, mille hind eurodes mõõdetuna kasvas vastavalt 3,6% ja 1,7% võrra. Üleilmse aktsiaturgude kukkumise peamiseks põhjuseks oli kasvav mure globaalse majanduskasvu aeglustumisest aasta II poolel. Pea kõikidest maailma majanduskeskustest tuli signaale majandusaktiivsuse pidurdamisest, mis tõeseks osutumisel võib hakata pärssima ettevõtete kasumlikkust.

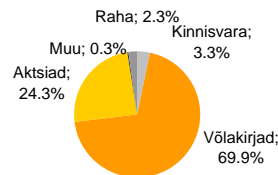
Suurima muutusena vähendasime juuni keskel tuletistehingute abil USA dollaris nomineeritud positsioone – oleme arvamisel, et peale enam kui 20%list vahetuskursi nõrgenemist on euroala majanduse lühiajaline väljavaade teiste regionide suhtes muutunud vähem negatiivseks. Aktsiaturgude osas kasutasime hindade langust väga piiratud ulatuses aktsiate ostmiseks. Juulis on finantsturud traditsiooniliselt madalama likviidsusega, mis võib lühiajaliselt põhjustada turgudel suuremaid kõikumisi. Oleme arvamisel, et peagi avaldatavad kvartaalsed majandustulemused ja eelkõige ettevõtete endapoolne nägemus aasta II poole väljavaadetele määravad lähikuude aktsiaturgude suuna.

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 tööandja peab kinni töötaja brutopalgast).

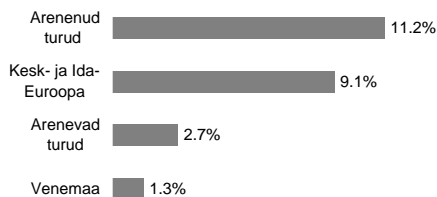
Riskiaste



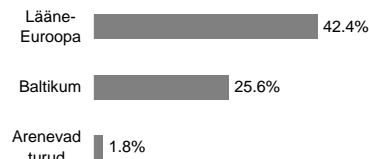
Portfell varaklasside järgi



Aktsiportfell regionide järgi



Völakirjaportfell regionide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.6%
SSGA Tracks Pan Euro	2.9%
Hansa CEE Fund of Funds	2.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.7%
Luxor Eastern Europe Index Fund	1.7%
Völakirjad	Osakaal
Lyxor ETF EuroMTS 1-3Y	8.7%
DB X-Trackers iBoxx € Sovereign Index ETF	8.5%
iShares Barclays Euro Gov Bond 1-3	8.1%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%