

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. august 2010

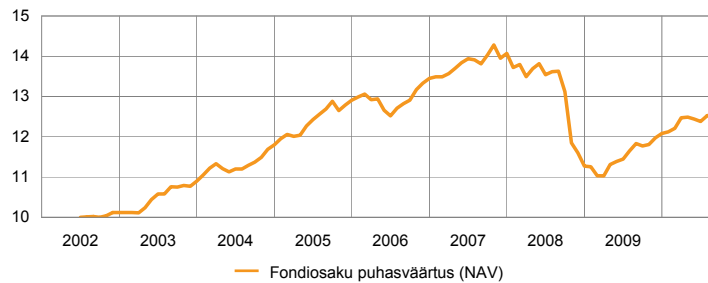
## Investeeringispehimoõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse völakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse. Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeeringifondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifondid AS
Fondijuht	Kristjan Tamla
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.56 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 162 525 585 EEK
Haldustasu aastas	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI75
<b>Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)</b>	
Standardhälve	7.8%

## Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	3.9%	0.3%	0.9%	6.1%	-9.1%	-1.0%	25.5%
Aasta baasil				6.1%	-3.1%	-0.2%	2.8%

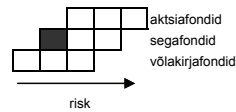
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tootlus	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%

## Fondijuhi kommentaar

Augustis suurenes rahvusvahelistel finantsstabiilsusel taas kartus maailma majanduskasvu jätkusuutlikkuse suhtes. Üha jõulisemalt levis investorite hulgas arvamus, et peale eelarvepoliitilise majandusstiimulite ammendumist, on aasta viimastel kuudel oodata suuremate majanduskeskuste (eelkõige USA) pöördumist taas langusesse. Selle tulemusena leidis finantsstabiilsusel aset varade ulatuslik ümberpaigutamine vähem riskantsetesse instrumentidesse – enamik aktsiaturge langes ning arenenud riikide valitsuste völakirjade hinnad valdavalt tõusid. Fondi portfellis näitasid positiivset tootlust investeeringud Balti riikide ning areneva Aasia riikide aktsiaturgudele. Suurima kukkumise tegi augustis läbi Rootsi aktsiaturg, mis aasta algusest on Eesti kroonis mõõdetuna siiski tõusnud enam kui 15%. Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli augustis +0,3% ning tootlus aasta algusest on +3,9%. Ettevaates oleme arvamusel, et suurriikide majanduskasv on aasta lõpu poole küll aeglustumas, kuid uut majanduslangust suudetatakse vältida. Rahapoliitika püsib pea kõikjal majanduskasvu toetavana, ettevõtete laovarud ei ole ohtlikult suurenenud ning arenevate riikide majandused jätkavad kasvumist. Tänaastel aktsiaturgude hinnatasemetelt peaks selline areng looma eeldused mõõdukaks tõusutrendiks. Optimistlikumat ettevaadet on toetamas ka augustis aset leidnud oluline investeeringute väljavool enamikest arenenud riikide aktsiaturgidest. Seetõttu otsustasime augusti viimasel nädalal oma positsioone aktsiaturgudel taas suurendada.

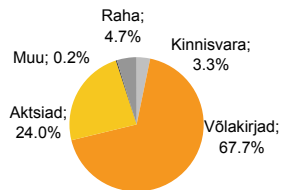
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneada. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tunduvalt valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide 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 töövõija brutopalgast).

## Riskiaste

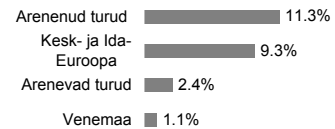


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

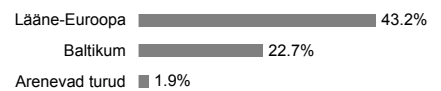
## Portfell varaklasside järgi



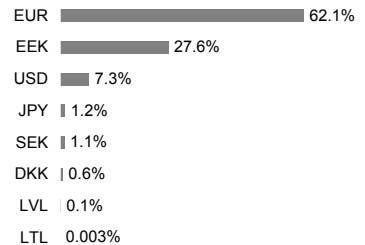
## Aktiivportfell regioonide järgi



## Völakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktiiv	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.4%
SSGA Tracks Pan Euro	3.3%
Hansa CEE Fund of Funds	3.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.7%
<b>Völakirjad</b>	<b>Osakaal</b>
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.5%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.4%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	7.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%
Lithuania EEK 07.07.2011	4.6%