

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2009

Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis 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

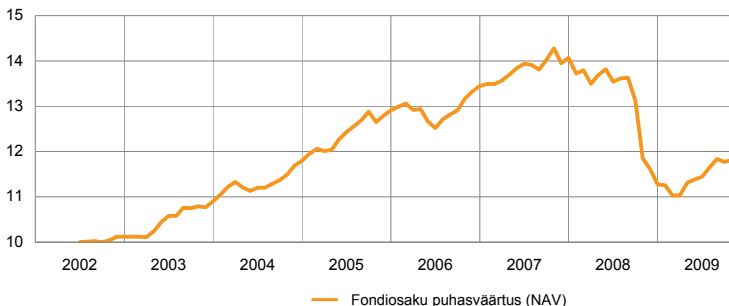
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	11.77 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 098 400 684 EEK
Haldustasu aastas	1.49%
Väljalaskmistasu	1.5%
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	4.8%	0.3%	1.4%	-0.3%	-10.3%	2.8%	18.1%
Aasta baasil				-0.3%	-3.6%	0.5%	2.3%

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

Fondijuhi kommentaar

Pärast kuudepikkuseid positiivseid tootlusi tõmbasid aktsiaturud oktoobris hinge. Enamus arenenud turgudest, kuhu fond investeerib, langesid kuu jooksul eurodes arvestatuna 1–3%. Positiivne mõju tuli siiski arenevatest turgudest Kesk- ja Ida-Euroopas, Ladina-Ameerikas (mõlemad tõusid 1%) ja Venemaal (tõus 3%). Püsitusinstrumentide turgudel jäid euro riigivõlakirjade tootlused ja investeerimisjärgu ettevõtete hinnavad oktoobris suuresti samaks. Fondi püsitusinstrumentide osa näitas kuu jooksul head tootlust nii suhtelises kui ka absoluutväärtustes. Suurimat positiivset mõju fondile avaldasid Balti investeerimisjärgu püsitusinstrumentid, mis tõusid ligi 10%.

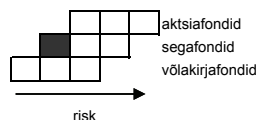
Fond alustas novembrit eelmise kuuga võrreldes veidi suurema aktsiate osakaaluga. Kuu keskel vähendasime oma riski USA turu suhtes ja tasakaalustasime ka enamike arenevate turgudega seotud riski. Meie mudelid näitavad siiski positiivset aktsiaturu väljavaadet lähimas tulevikus ning praegu ei kavatse me enam aktiivariski vähendada. Eelistame Euroopat ja arenevaid turge Jaapanile ja USA-le.

Oktoobri alguses, just enne majandussurutise taasesilekerkimist Lätis, suutis fond müüa euros denomineeritud 2012. ja 2018. aasta Leedu riigivõlakirja ülekaalu.

Euroturul kaotas fond raha oma Kreeka pika positsiooniga, kuid selle praktiliselt tasakaalustas raha, mis teeniti pikalt positsioonilt Itaalias.

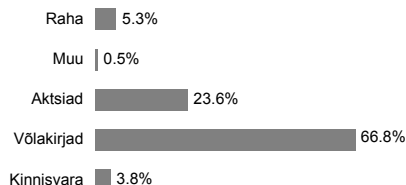
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Väliturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide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

Riskiaste

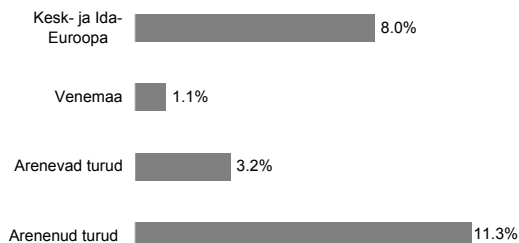


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

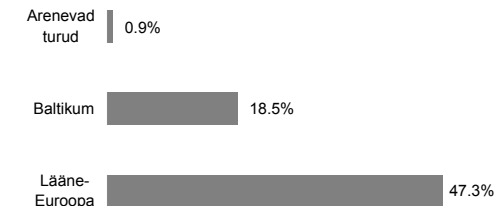
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA Tracks Pan Euro	3.3%
SSGA USA Index Equity Fund	3.0%
Hansa CEE Fund of Funds	2.1%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
Võlakirjad	Osakaal
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.8%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.0%
France 4.25% 25.04.2019	3.9%
Italy 5% 08.01.2039	3.6%
Spain 4.3% 31.10.2019	2.9%