

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. november 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.

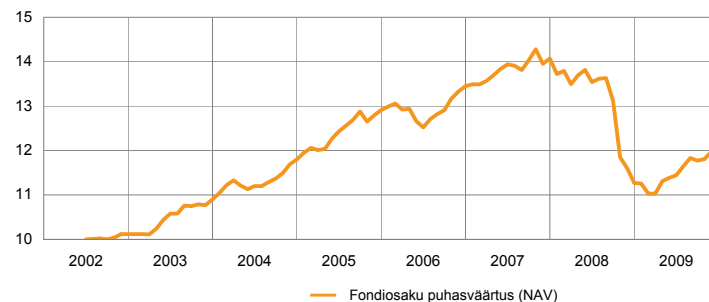
Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	11.98 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 130 820 058 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	6.3%	1.4%	1.2%	3.2%	-10.1%	2.5%	19.8%
Aasta baasil				3.2%	-3.5%	0.5%	2.5%

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

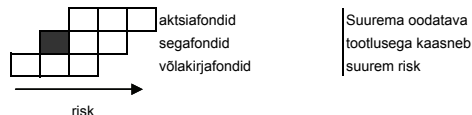
Fondijuhi kommentaar

Peale Jaapani tõusid novembris kõik aktsiaturud, kuhu fond investeerib. Kõige suurem tõus oli Ladin-Ameerikas (peaaegu 7% tõusu euro baasil), USA-s ja Venemaal (mõlemal üle 4% tõusu euro baasil). Püsituulainstrumentide turgudel langesid eurodes riigivõlakirjade tootlused pisut madalamale, kuid eri riikide vahel olid suured erinevused – Kreeka hinnavad suurenesid kõvasti, samas teiste euroriikide hinnavad muutusid vähe. Investeeringisjõu võlakirjade tootluse langus jätkus. Swedbank Private Debt fondi müük 30. novembril suurendas fondi tulemust 0,8% võrra. Dubai krediidiprobleemid raputasid novembri lõpus ajutiselt turgusid. Pensionifondil ei ole varasid Lähis-Ida piirkonnas ning seetõttu need probleemid fondi otseselt ei mõjutanud.

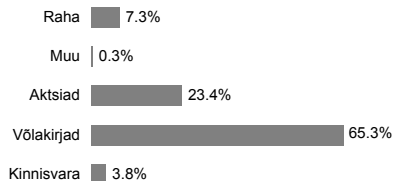
Novembris hoidsime aktsiate osakaalu seadusega lubatud piiri lähedal. Hoiame jätkuvalt ülekaalu tsükliisemates piirkondades, nagu suuremad arenevad turud ja Euroopa, ja alakaalu USA-s ja Jaapanis. Viimases suurendasime pisut oma positsioone pärast seda, kui Jaapani keskpang tegi turgudele täiendava likviidsussüsti ja sekkus verbaalselt, et valuutat odavamaks muuta. Portfelli kõige suuremad muutused olid seotud valuuta- ja võlakirjaturgudega. Kuu alguses suurendasime oluliselt oma positsioone Eesti krooni investeerimisjõu ja Eesti valitsuse või viimase poolt tagatud instrumentides. Euro kasutuselevõtu ootuses näeme, et Eestiga seotud riskitasemetel on veel alanemisruumi. Kaalume selle seisukoha rakendamist ka kaudselt, suurendades paigutusi Rootsi aktsiaturule, mida on varem muude tegurite hulgas samuti mõjutanud Baltimaade riski tajumine.

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

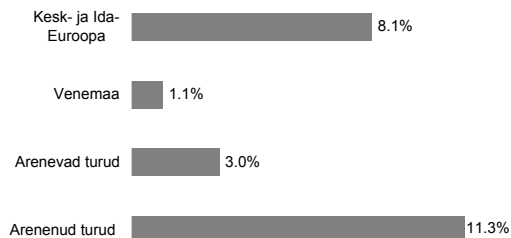
Riskiaste



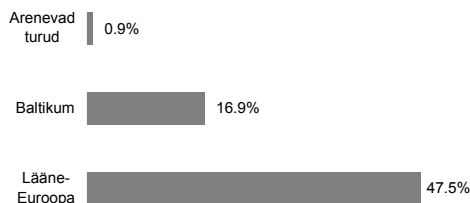
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA Tracks Pan Euro	3.2%
SSGA USA Index Equity Fund	3.0%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.1%
Hansa CEE Fund of Funds	2.0%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.9%
Võlakirjad	Osakaal
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%
Deposiit - Sampo Pank (EEK)	2.8%