

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. detsember 2009

Investeeringis põhimõtted

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

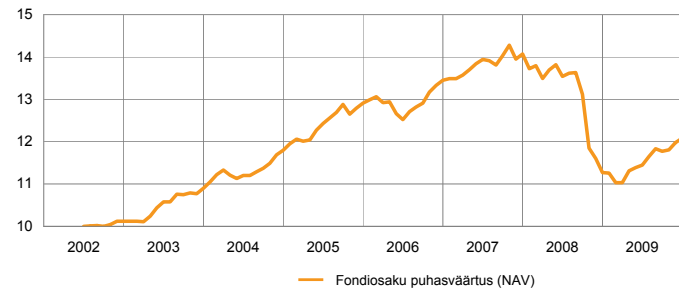
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.08 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 149 432 823 EEK
Haldustasu aastas	1.49%
Väljalaskimistasu	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	7.2%	0.9%	2.6%	7.2%	-10.2%	2.4%	20.8%
Aasta baasil				7.2%	-3.5%	0.5%	2.6%

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

Fondijuhi kommentaar

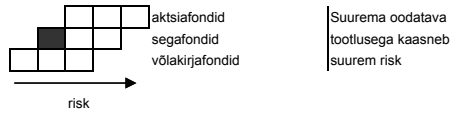
Enamik globaalseid aktsiaturge lõpetas 2009.a tugeva tõusuga – kõik regioonid, kuhu fond investeerib, olid positiivse tootlusega. Suurima panuse fondi tootlusesse andsid positsioonid arenevate Aasia riikide aktsiaturgudel, mis Eesti kroonides mõõdetuna kasvasid kuuga pea 10% võrra. Natuke tagasihoidlikumaks jäi kasv Kesk- ja Ida-Euroopa turgudel, kus keskmine detsembri tootlus ulatus 1%ni. Peale maailma majanduse kohta ilmnunud järjekordseid taastumismärke võtsid Euroala valitsuse võlakirjade intressid suuna kuu viimastel nädalatel üles. Kõrge investeerimisreitinguga ettevõtete võlakirjade tootlusele tasandas intresside tõusu riskimarginaalide vähenemine.

Detsembris hoidsime aktsiate osakaalu seadusega lubatud piiri lähedal. Kuu viimasel nädalal müüsimine mõned positsioonid 2010.a alguses toimunud iga-aastase fondivahetuse orderite lunastamiseks. Viimase toimumise järel tõusis aktsiate osakaal jaanuari esimesel tööpäeval taas seadusega lubatu lähedale. Oleme arvamusel, et maailma aktsiaturgudel on eeldused positiivse tootluse näitamiseks ka 2010.a alguses. Sellele viitavad maailma majanduse edasist paranemist kinnitavad uudised detsembri lõpunädalalt (eelkõige esimesed positiivsed märgid USA tööturul), suuremate keskpankade poolt finantsturgudele jätkuva likviidsuse pakkumine ning intressitasemete madalal püsimine. Detsembri jooksul tegime suurimad muutused fondi portfellis regionaalse aktsiate allokatsioonis. Suurendasime märkimisväärselt positsioone Rootsi aktsiaturul ning vähendasime eelkõige USA aktsiaturul. Eelolevaks aastaks näeme Rootsi aktsiaturule kahte suuremat positiivset mõjurit: (i) Balti riikide majandustega seotud riskide edasine alanemine ja (ii) Rootsis majanduse tugev positsioon saada osa globaalse kaubavahetuse taastumisest.

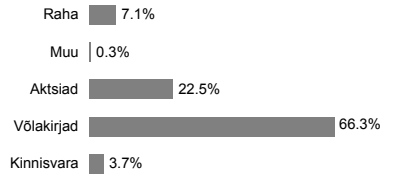
Püstitulinstrumentide osas teenis fond tulu Itaalia valitsuse 30-aastase võlakirja pikalt positsioonilt. Teisteks hästi tootvateks positsioonideks olid Leedu EUR-des ja EEK-des nomineeritud valitsuse võlakirjad. Kõik pikad EEK-i positsioonid teenisid detsembris fondile positiivset tootlust.

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

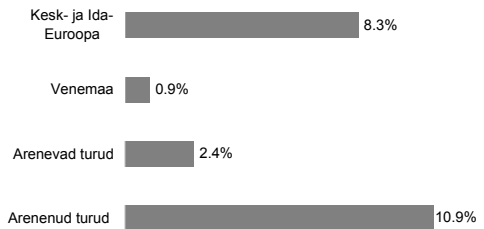
Riskiaste



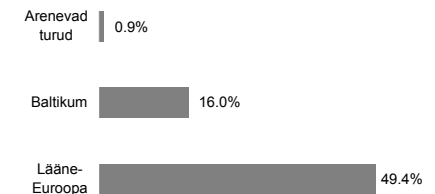
Portfell varaklasside järgi



Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA Tracks Pan Euro	3.4%
SSGA USA Index Equity Fund	3.2%
Hansa CEE Fund of Funds	2.5%
Luxor Eastern Europe Index Fund	2.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.6%
Võlakirjad	Osakaal
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.8%
Italy 3.75% 15.12.2013	3.9%
France 4.25% 25.04.2019	3.8%
Germany 4.75% 04.07.2040	3.4%
Spain 4.3% 31.10.2019	2.9%