

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. november 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 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.

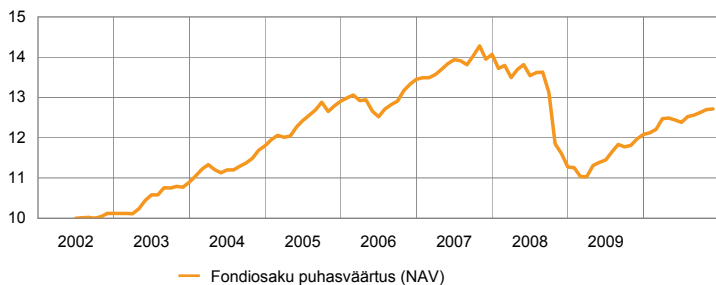
Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	12.71 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 205 050 256 EEK
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 7.5%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.2%	0.1%	1.2%	6.2%	9.6%	-8.9%	-0.6%	27.0%
Aasta baasil				6.2%	4.7%	-3.0%	-0.1%	2.9%

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

Portfell regioonide järgi

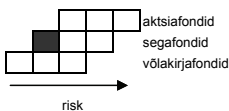
Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli novembris 0,1% ning tootlus aasta algusest on 5,2%. November oli väga sündmusterohke. Avalikustati USA edasiste rahapoliitiliste leevendus-meetmete programm (QE2), mis koos eelkõige USA-st tulenevate globaalselt paranevate majanduskasvu näitajatega mõjus ookeanitagustele aktsiaturgudele toetavalt. Oma osa oli siin kindlasti ka ettevõtete tugevate III kvartali kasuminäitajate järelmõjul. Sama ei saa kahjuks öelda Euroopa, sh. Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude kohta. Negatiivseid meeleolusid tekitasid spekulatsioonid mitme eurosooni ääreala riigi eelarvepositsiooni jätkusuutlikkuse teemadel. Euro nõrgenes. Investorite riskitundlikkuse suurenemise tõttu muutusid euroalal nõutavaks kaubaks lühema tähtajaga (2a) võlakirjad, mille intressid tuumikriikides langesid, samas kui vähegi pikema tähtajaga valitsusvõlakirjades toimus tänu raha väljavoolule viimaste aastate suurim intressitõus. Fondi portfellis näitasid euro nõrkuse tõttu kuu jooksul parimat tootlust (Eesti kroonis mõõdetuna) investeringud geograafiliselt kaugematele aktsiaturgudele - Jaapanisse ja USAsse. Miinuspoolele jäädid Euroopa aktsia- ning võlakirjaturgudel. Samas piiras tugevalt langeval võlakirjaturul kaotust portfelli suhteliselt madal intressiriski tase. Kuu jooksul vähendasime investeringuid arenevate riikide, eelkõige Aasia ja Ladina-Ameerika aktsiaturgudele. Hoiatava signaalina näeme viimase aasta jooksul nendele turgudele suunatud massiivseid investeringuid ning esimesi märke kasvavast inflatsioonisurvest. Võlakirjaturgudel eelistame jätkuvalt lühikese tähtajaga ning kõrge investeerimisreitinguga võlakirju.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaned. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

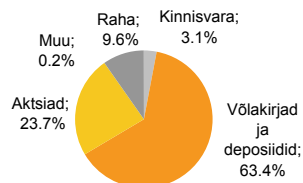
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

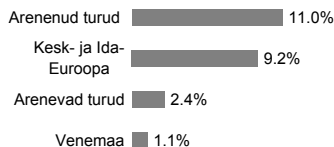


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

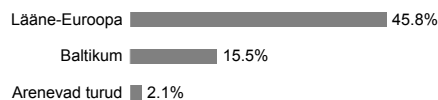
Portfell varaklasside järgi



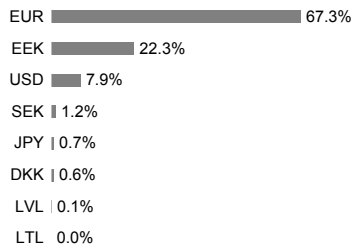
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.7%
SSGA Tracks Pan Euro	3.3%
Hansa CEE Fund of Funds	3.1%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.4%
Võlakirjad	Osakaal
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.3%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.1%
iShares Barclays € Gov Bond 1-3Y Index ETF	7.7%
Deposit - Sampo Pank (EEK)	6.8%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	5.5%