

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. detsember 2010

Investeeringispõhimõtted

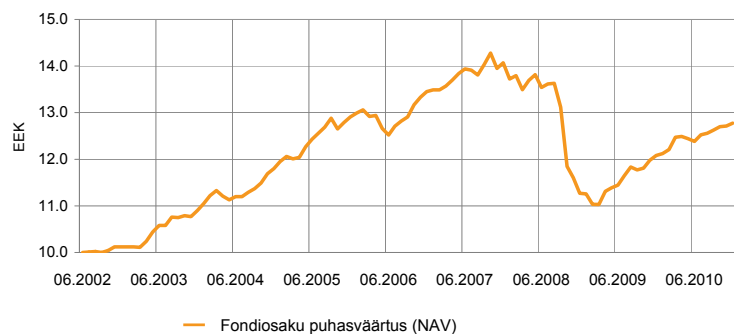
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse völakirjadesse, 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)	12.78 EEK
Fondi varade puhasväärtus	2 221 255 717 EEK
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.5%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	5.8%	0.5%	1.2%	5.8%	13.4%	-9.2%	-1.0%	27.6%
Aasta baasil				5.8%	6.5%	-3.2%	-0.2%	2.9%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus*	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%

Fondijuhi kommentaar

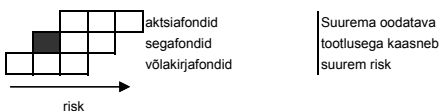
Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli detsembris 0,5% ning tootlus aasta algusest on 5,8%. 2010.a viimane kuu möödus rahvusvahelistel aktsiaturgudel positiivses meeleolus. Euroopa ääreala riikide valitsuste eelarvepositsioonide jätkusuutlikkusega seonduv probleematika jäi investorite silms tahaplaanile. Aktsiaturgude tõusu vedasid eelkõige positiivsed uudised arenenud riikide majanduskasvu taaskiirenemisest ning USA eratarbijale suunatud eelarvestiimulite pikendamisest 2011. aastasse. Pensionifondi portfellis näitasid positiivset tootlust kõik aktsiaturud, kuhu fond investeeris – tugevaima kasvuga olid Kesk- ja Ida-Euroopa ning Venemaa (enam kui 7% eurodes mõõdetuna) ning nõrgima kasvuga Baltikumi aktsiaturud (1% eurodes mõõdetuna). Arenenud riikide völakirjaturgudel jätkus IV kvartali alguses alanud pikema tähtajaga intresside tõusust tulenev intressikõvera järsenemine. Nii tõusis Saksamaa valitsuse 10-aastaste völakirjade intress kuuga 30bp võrra, samas kui 2-aastaste völakirjade intress püsis praktiliselt muutumatul tasemel. Arenenud riikide majandustsükli elavnemine on tasapisi üle kandumas ka nende riikide tööturgudele. Ühelt poolt tingib majanduskasvu laiem kandepind tõenäoliselt 2011.a alguses jätkuva positiivse meeleolu aktsiaturgudel. Teisalt peaks see aga avaldama täiendavat survet valitsuste pikemaajalistele völakirjadele. Seetõttu eelistame endiselt valdavalt lühikese tähtajaga völakirju. Uue võimalusena näeme positsioonide suurenemist Kesk- ja Ida-Euroopa valitsuste euros denomineeritud völakirjadesse, kus 2010.a. viimastel kuudel leidis koos euroala eelarveprobleemide taas-esilekerkimisega aset teatav müügisurve.

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

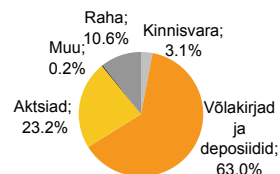
** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

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

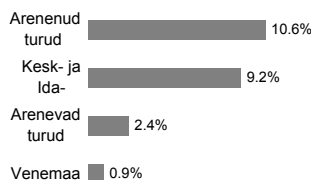
Riskiaste



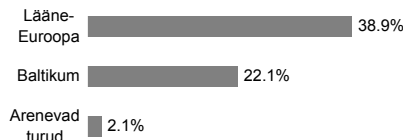
Portfell varaklasside järgi



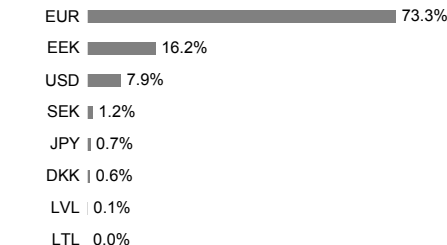
Aktsiaportfell regioonide järgi



Völakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.8%
SSGA Tracks Pan Euro	3.5%
Hansa CEE Fund of Funds	3.0%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.6%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.4%
Völakirjad	Osakaal
Deposiit - Sampo Pank (EEK)	9.4%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	8.1%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	8.0%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	6.8%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.0%