

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. november 2011

Investeeringispõhimõtted

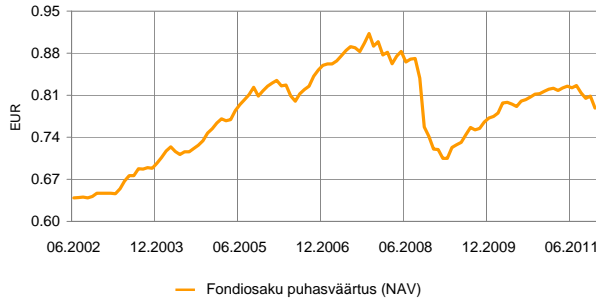
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensiooni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, 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 puhaskväärtus (NAV) | 0.78855 EUR |
| Fondi varade puhaskväärtus | 127 827 461 EUR |
| Keskmine haldustasu aastas** | 1.46% |
| Väljalaskmistasu | 0.0% |
| Tagasivõtmistasu | 1.0% |
| Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) | 4.0% |

Fondi tootlus*



| | aasta algusest | 1 kuu | 3 kuud | 1 aasta | 2 aastat | 3 aastat | 5 aastat | loomisest |
|--------------|----------------|-------|--------|---------|----------|----------|----------|-----------|
| Tootlus* | -3.4% | -2.5% | -3.1% | -3.0% | 3.0% | 6.3% | -7.4% | 23.4% |
| Aasta baasil | | | | -3.0% | 1.5% | 2.1% | -1.5% | 2.3% |

| | 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% |

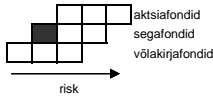
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli novembris -2,5% ning tootlus aasta algusest on -3,4%. Novembrikuus finantsturud huvitavate sündmuste puuduses ei kannatanud. Kuu alguses langetas EKP turuosalistele ootamatult (vara) baasintressimäärasid. Nõrgad Euroopa majandusnäitajad ja poliitiline ebaselgus andsid oma panuse aktsiaturgude üleüldisele langusele. Poliitilise olukorra olulisust kirjeldab väga ilmekalt asjaolu, et Itaalia peaministri tagasiastumine novembri alguses langetas järgmiseks päevaks Itaalia riskipremiat 1% võrra. Samas üllatas kuu lõpus turge positiivselt keskpankade koordineeritud aktsioon langetada dollari-laenude hinda pankadele. Just euroala pangad on viimastel kuudel vaevelnud nõrga dollari liikviiduse käes.

Euroala võlakriis jõudis novembris ametlikult ka tuumikriikidesse – läbi kukkus Saksamaa 10a võlakirja oksjon. Turuosalistel ei näe Saksamaad enam selge turvasadamana ja sealsel võlakirjaturul toimusid erisuunalised liikumised. Kui lühema tähtajaga võlakirjade vastu ostuhoovi püsis (2a intress -26bp), siis pikema tähtajaga võlakirju müüdi (10a intress +21 bp). Ka ettevõtete võlakirjade krediidipremiad liikusid tagasi viimaste aegade rekordtasemele. Aktsiaturgudest parimat tootlust näitas Venemaa (+3,7%, kõik eurodes mõõdetuna) ning USA (+3,3%) ja kehvimat KIE (-5,9%) ja Baltikum (-4,7%). Euroopa ja Jaapani aktsiad lõpetasid kuu -1% lähistel. Nende liikumiste taustal osutus edukaks meie taktikaline vaade olla aktsiaturgudel väiksemate positsioonidega, sealjuures hoida rohkem Venemaa ja vähem Ida-Euroopa aktsiaid. Euro nõrgenes 3%. Euroala valitsusvõlakirjad lõpetasid kuu -1,1%-ga ning kvaliteetsemad ettevõtete võlakirjad -2,4%-ga. Probleemid Ungaris, Lätis ja Leedus suunasid allapoole ka arenevate turgude võlakirjaturu (-3,3%).

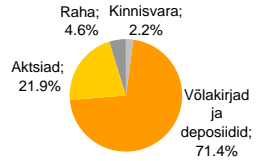
Ettevaatena näeme, et aktsiaturgude potentsiaal on mõnevõrra paranenud tänu globaalse majanduskasvu kehvade väljavaadete leevenemisele – USA makronäitajad on pakunud positiivseid üllatusi. Seetõttu jätkame novembris neutraalselt positsioneerituna. Venemaa aktsiade osas oleme kerges ülekaalus. Euroala investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjade suhtes oleme aga ettevaatlikud – ehkki intressimarginaalid on atraktiivsed, on ebamäärasus siiski väga suur.

Riskiaste

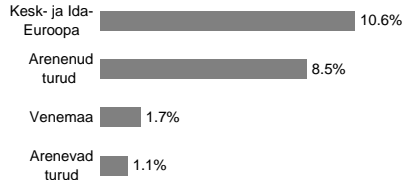


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

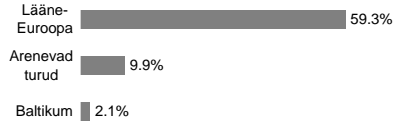
Portfell varaklasside järgi



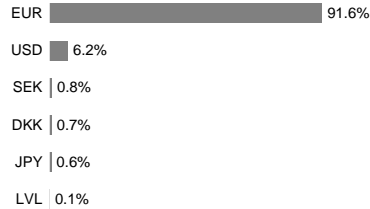
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

| Investeering | Osakaal |
|---|---------|
| Aktsiad | |
| Hansa CEE Fund of Funds | 3.7% |
| SSGA USA Index Equity Fund | 2.0% |
| Morgan Stanley Europe Equity Fund | 1.8% |
| Swedbank Venemaa Aktsiafond | 1.7% |
| Alpha CEE II | 1.6% |
| Võlakirjad | |
| PIMCO Global Inv Grade Credit Fund | 8.4% |
| Amundi Euro Corporates ETF | 8.1% |
| Bluebay Inv Grade Bond Fund | 7.6% |
| iShares iBoxx Euro Corporate Bond | 7.5% |
| Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials | 6.8% |

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

** Fondi keskmine 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.