

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. november 2012

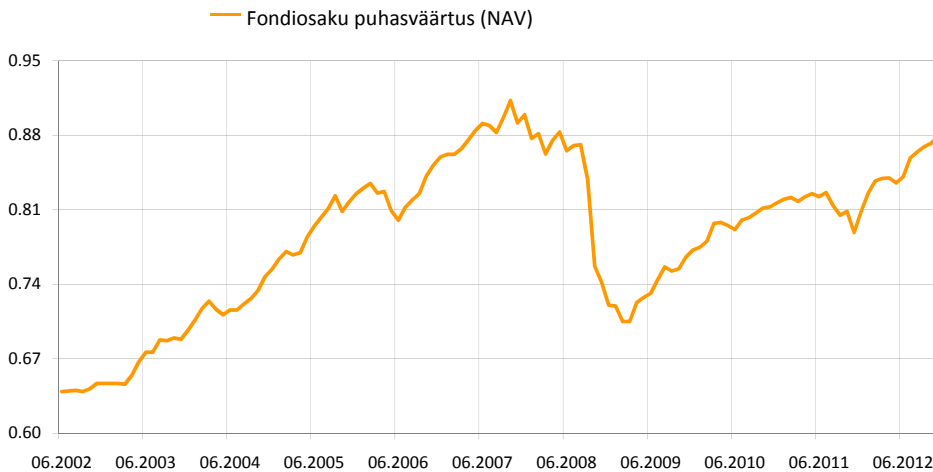
## Investeeringispehõimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 25% varadest aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.87918 EUR
Fondi varade puhasväärtus	152 858 090 EUR
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	3.4%
Keskmine haldustasu aastas**	1.44%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	8.7%	0.8%	1.7%	11.5%	8.2%	14.9%	-1.4%	37.6%
<b>Aasta baasil</b>				11.5%	4.0%	4.7%	-0.3%	3.1%
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Tootlus*</b>	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%

## Suurimad investeeringud

	Osakaal
<b>Aktsiaportfell</b>	
MSCI Europe Source ETF	3.8%
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.3%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Alpha Cee LI L.P.	1.5%
<b>Võlakirjaportfell</b>	
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	8.3%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	7.2%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	6.1%

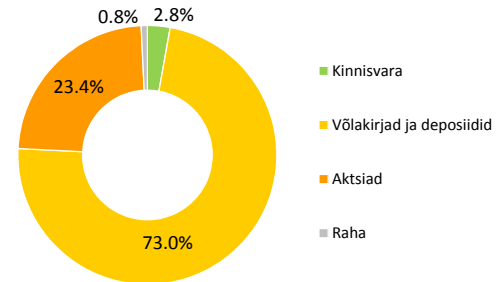
## Riskiaste

Madalam risk | Kõrgem risk  
Väiksem võimalik tulu | Kõrgem võimalik tulu

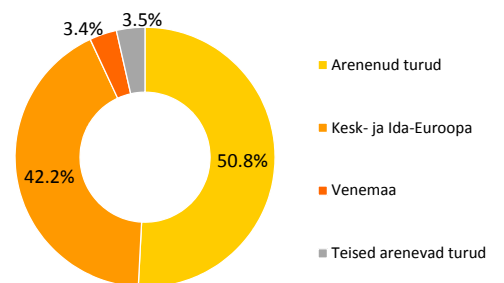


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

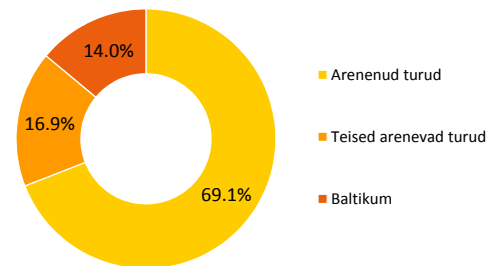
## Portfell varaklasside järgi



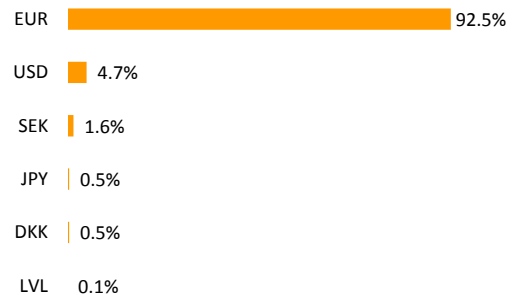
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



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

\*\* Fondi keskmise haldustasu arutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. november 2012

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli novembris 0.8% ning tootlus aasta algusest on 8.7%.

November oli finantsturgudel taaskord sündmusterohke - tooni andsid Ameerika Ühendriikide presidendivalimised ning sellele järgnenud läbirääkimised nn. "eelarvekuristiku" vältimiseks. Samuti oli jätkuvalt fookuses Kreeka abipaketiga seonduv.

Ameerika Ühendriikide presidendivalimised tõid võidu ametisolevale demokraadist presidendile Barack Obamale. Paljude analüütikute hinnangul oli see finantsturgude vaatevinklist suhteliselt negatiivseks lahenduseks, sest ehkki Senatis on enamus demokraatidel, siis Esindajatekoda kontrollivad vabariiklased ning see teeb kokkulepete saavutamise keeruliseks. Esimese olulise sõlmküsimusena tuleb parteidel leevendada 2013. a alguses aeguvate maksukärbete ning teiste eelarvedefitsiiti vähendavate meetmete ehk nn. "eelarvekuristiku" mõju majandusele. Novembri teine pool näitaski, et hoolimata esialgsest positiivsest retoorikast ei ole kumbki partei soovinud oma põhiseisukohtadest taganeda. Obama tagasivalimise positiivse küljena võib välja tuua, et Föderaalreservi rahapoliitika jääb ilmselt veel pikaks ajaks leebeks ja majanduskasvu soosivaks.

Novembris oli taas päevakorral järjekordse laenumakse tegemine Kreekale. Ilma selleta oleks riiki ees oodanud pankrotistumine koos ettearvatute tagajärgedega finantsturgudele ja majanduskeskkonnale. Nagu mitmel korral varemgi, peeti erinevatel tasanditel tuliseid läbirääkimisi ning Kreeka parlament võttis vastu järjekordse kokkuhoiumeetmete paketi. Lõpuks kokkulepe siiski saavutati ning Kreeka kiire pankrotistumine suudeti ka sel korral ära hoida.

Globaalne majandus toetas novembris riskantseid varaklasse, näidates tugevnemise märke, ehkki regiooni püsivad olulised majanduskasvu erinevused – Euroopa majandus on jätkuvalt madalseisus, samas oluline Saksamaa IFO indeks paranes esmakordselt alates 2012. aasta märtsist. Ameerika Ühendriikides avaldatud statistika ületas valdavalt turgude ootusi, eeskätt tänu paranevale olukorrale kinnisvarasektoris ning kasvavale automüügile. Novembri majandustegevust osades regioonides mõjutas negatiivselt küll orkaan Sandy. Hiina majandusandmed osutasid samuti pigem stabiliseeruvale majanduskeskkonnale ning tõenäolisele "pehme maandumise" stsenaariumile.

Aktsiaturgudel oli tugevaima tootlusega regiooniks novembris Ida-Euroopa, mis tugevnes 3,0% (kõik tootlused on eurodes), Rootsi ning Euroopa aktsiaindeksid ei jäänud kaugele maha, kerkides vastavalt 2,4% ja 2,2%. Baltikumi aktsiad seevastu nõrgenesid (-0,9%), turgu mõjutas negatiivselt Silvano Fashion Group, mille kolmanda kvartali tulemused olid investoritele pettumust valmistavad. Areneva Aasia indeks kerkis 2,3%, Jaapani aktsiaturg 2,1% ning USA aktsiaindeks tõusis 0,3%. Miinuspoolele jäid novembris Venemaa ja Ladina-Ameerika indekseid, mis nõrgenesid vastavalt 0,9% ja 1,9%. Euro lõpetas kuu pea samalt tasemelt, kust alustas.

Võlakirjaturgudel riskivabad intressimäärad pisut langesid – Saksamaa 10a -8 bp ja 2a -4 bp. Arvestades üldiselt madalaid intressitasemeid, oli JP Morgani AAA-A reitinguga euroala valitsuse võlakirjade indeksi tootlus novembris väga hea (0,95%). Samuti jätkus liikumine suurema krediidiriskiga varaklassidesse – positiivse tulemusega lõpetasid nii meie portfellis olevad spekulatiivse reitinguga võlakirjade kui ka arenenud turgude ettevõtete võlakirjade fondid. Parima tootlusega võlakirjavaraklassiks meie portfelliges oli novembris aga eurodes nomineeritud arenevate turgude valitsuste võlakirjad (1,0%). Euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade tootlus oli +0.6%.

Lähiaja ettevaates oleme aktsiate varaklassis positsioneeritud jätkuvalt neutraalselt, sest positiivsed ja negatiivsed riskid on meie hinnangul omavahel tasakaalus – tehnilised indikaatorid on aktsiate väljavaadete perspektiivist valdavalt negatiivsed, ent aktsiaturge toetavad nii majanduskasvu perspektiivid ning ka aktsiate hinnatase. Aktsiaturgude siselselt oleme positiivselt meelestatud Euroopa osas, seda eeskätt tänu teistest turgudest märksa soodsamale hinnatasele.

Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt ülekaalus riskantsemates varaklassides – euroala ettevõtete võlakirjades, spekulatiivse taseme reitinguga võlakirjades ning arenevate turgude ettevõtete võlakirjades. Madal intressitase sunnib ka edaspidi paljusid investoreid liikuma kõrgemat tulusust pakkuvasse varadesse ning jätkuva (ehkki aeglase) majanduskasvu tingimustes püsib ka ettevõtete maksejõuetus aktsepteeritaval tasemel. Oleme ettevaatlikud pikaajaliste valitsuse võlakirjade perspektiivide osas – nende võlakirjade tõusuruum on võimalike riskidega võrreldes piiratud.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Vältisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside 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](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.