

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. jaanuar 2011

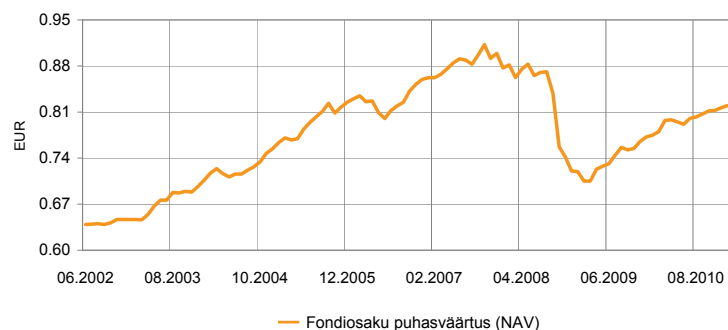
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. 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 Investeeringufond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.81988 EUR
Fondi varade puhasväärtus	133 939 317 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.4%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.4%	0.4%	1.0%	5.8%	14.0%	-6.5%	-1.2%	28.2%
Aasta baasil				5.8%	6.7%	-2.2%	-0.3%	3.0%

	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

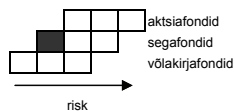
Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli jaanuaris 0,4%.

2011. aasta algas maailma aktsiaturgudel positiivses toonis. Põhilisteks suunda juhtinud teguriteks olid ettevõtete neljanda kvartali oodatust paremad tulemused ning karedatust paremini läinud valitsuste võlakirjade oksjonid Hispaanias ja Portugalis. Vastupidiselt pikka aega püsinud trendidele läks jaanuaris sektorite lõikes hästi Euroopa (eriti Hispaania) pankadel, samal ajal kui arenevate turgude aktsiad said suure tagasilöögi.

Euro tugevnes jaanuaris suuremate valuutade suhtes ning enamus fondi portfelli aktsiapositsioonidest lõpetasid kuu kergelt positiivses võtmes. Ainult suhteliselt väikesed Ladina-Ameerika ja Areneva Aasiaga seotud positsioonid olid negatiivse tootusega. Võlakirjaturgudel olid pärast kolmekuulist pausi esimest korda eelises seisundis pikemad tähtajad – Saksa valitsuse võla 2a intressid tõusid kuu jooksul 50 bp, samal ajal kui 10a intressid 20 bp. Tänu globaalselt kasvavale hinnasurvele ja Euroopa Keskpanga esimese suhteliselt tugevale reetoorikale inflatsiooniteemadel hakkasid turud arvestama baasintressimäära tõusu võimalusega 2011. a. teises pooles.

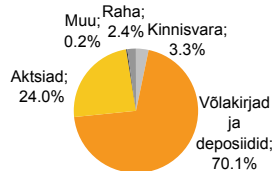
Jaanuari alguses sisenesime Kesk- ja Ida-Euroopa valitsuste võlakirjatürule, mis üldiselt tõusvate võlakirjaintresside taustal lõpetas kuu nulltulemusega. Veebruari alguseks vähendasime aktsiapositsioone. Näeme sel turul kolme peamist lühiajalist riskifaktorit: (i) keskpangad hakkavad turgudel liikviisust vähendama, (ii) turu lähiperioodi tehnilised näitajad ei ole soosivad ja (iii) üle 5%-line nafta hinna tõus jaanuaris on halvendanud globaalse majanduskasvu väljavaateid.

Riskiaste

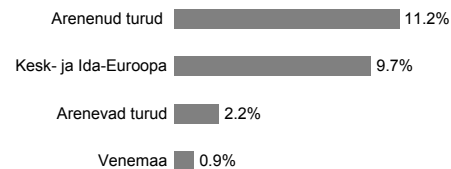


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

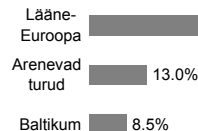
Portfell varaklasside järgi



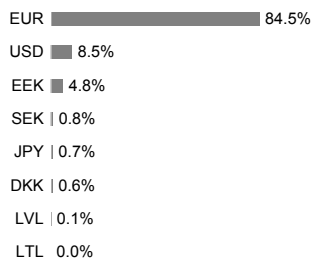
Aktsiportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	4.0%
SSGA Tracks Pan Euro	3.7%
Hansa CEE Fund of Funds	3.2%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.7%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.5%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.7%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.6%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	7.0%
DB x-Trackers iBoxx € Sov 1-3Y Index ETF	6.9%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	5.3%

* 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 arvutamise meetoodika 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.