

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 2011

Investeeringispõhimõtted

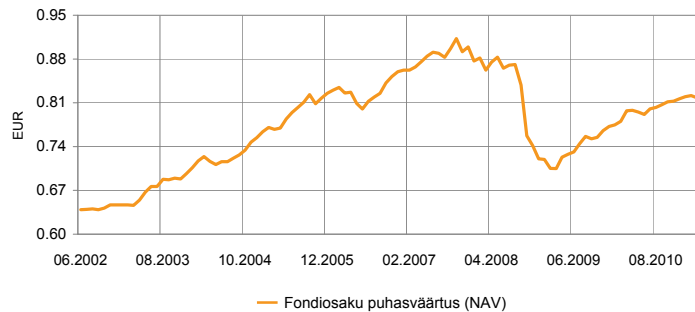
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesses, 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)	0.81788 EUR
Fondi varade puhasväärtus	135 597 952 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.3%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.2%	-0.4%	0.2%	2.6%	16.0%	-5.2%	-1.0%	27.8%
Aasta baasil				2.6%	7.7%	-1.8%	-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 märtsis -0.4% ning tootlus aasta algusest on 0.2%. Märtsikuu finantsturgudel oli väga sündmusterohke. Kui Jaapani maavärin ja järgnenud õnnetus tuumaelektrijaamas mõjutasid eelkõige aktsiaturge ning kodusõda Liibüas naftahindasid, siis euroala võlakirjaturgudele mõjus kerge šokina hoopis kuu alguses Euroopa Keskpankangast tulnud selge sõnum plaani kohta baasintressi kergitama asuda. Aktsiaturud globaalselt (v.a. Jaapan) kukkusid kuu esimeses pooles tugevalt, kuid kuu teist poolt saatis arenevate turgude juhtimisel tugev ostusurve ning kahju tehti enamjaolt tasa. Kui arenevate regioonide aktsiaturud olid aasta algusest olnud põhilisteks kaotajateks (eurodes mõõdetuna), siis märtsis muutus olukord tunduvalt positiivsemaks ja arenev Aasia tõusis 2,8%, samal ajal kui Venemaa turg tõusis 1,2% ja Ladina-Ameerika 0,65%. Suurima kaotaja Jaapani (-11,7%) kõrval jäi kuu aktsiaturgudel negatiivseks ka Baltikum (-4,6%) ning Euroopas (-3,6%). Euro tugevnes suuremate valuutade suhtes.

Euroala baasvõlakirjaturgudel moodus kuu negatiivselt. Saksamaa intressimäärad tõusid, sealjuures kõige kehvemini läks lühemate tähtaegadega võlakirjadel – 2a +27 bp ning 10a +18bp. Märtsi alguses toimunud EKP pressikonverentsil teatati, et inflatsiooniohu tekkimise vältimiseks on baasintressitõus võimalik juba aprillis. Ja ehkki Jaapani maavärinast tulenenud riskikartlikkus surus intressid mõneks ajaks taas allapoole, võttis kuu lõpuks siiski võimust müügimeeleolu ning tuleviku intressitõuse asuti hoogsalt turgudele sisse hindama. Samal ajal krediidipreemiat arenevate turgude võlakirjade osas langesid piisavalt selleks, et vastav osa turust jääks tootlusega siiski plusspoolele.

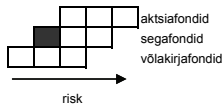
Kui viimasel paaril kuul oli aktsiaturgude lähivaade meil negatiivne, siis aprillis jätkame neutraalse positsiooniga. Ootame, et aktsiaturud toodavad pisut, kuid mitte palju rohkem kui võlakirjaturul. Põhjuseks tugev hinnamomentum ning ettevõtete tulemuste püsimine positiivsel poolel. Üleüldiselt on ka likviidsus paranenud, kuid põhilise riskina näeme endiselt globaalse majanduskasvu väljavaate halvenemist tänu tõusnud naftahinnale ning oodatavale intressimäärade tõusule. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem areneva Aasia aktsiaturge.

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

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

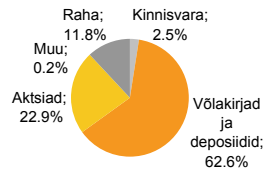
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

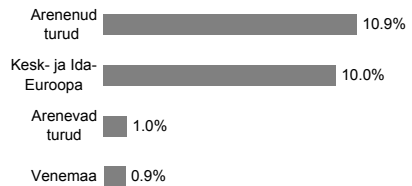


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

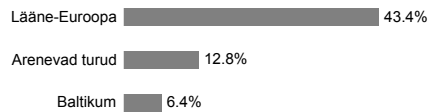
Portfell varaklasside järgi



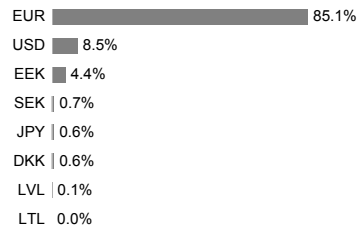
Aktiivportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktiiv	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	4.0%
Hansa CEE Fund of Funds	3.5%
SSGA Tracks Pan Euro	3.2%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.4%
Accession Mezzanine Capital II	1.3%
Võlakirjad	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.4%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.4%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	4.4%
Amundi Euro Corporates ETF	3.9%