

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. juuni 2011

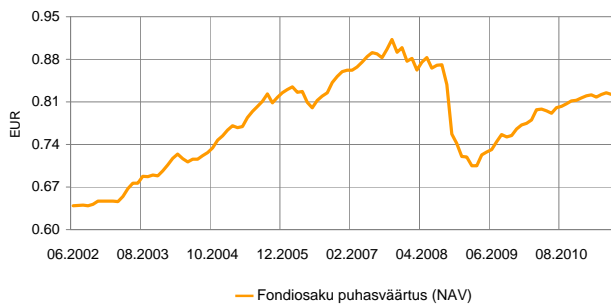
Investeeringispõhimõtted

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 puhasväärtus (NAV)	0.82231 EUR
Fondi varade puhasväärtus	139 470 410 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.1%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.7%	-0.3%	0.5%	3.9%	12.4%	-5.0%	2.8%	28.7%
Aasta baasil				3.9%	6.0%	-1.7%	0.5%	2.8%

	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 juunis -0,3% ning tootlus aasta algusest on 0,7%. Juunikuu möödus finantsturgudel mittersuviselt ärevas meeleolus. Turge hoidsid rahutuna nii Kreeka võlakriisi vindumine kui ka aeglustus globaalne majanduskasv. Esimene mõjutas tugevalt investorite riskiisu ning suunas neid turvalisemate investeeingute manu (nt. Saksamaa riiklikud võlakirjad). Kuu lõppes siiski positiivsemas meeleolus – Kreeka parlament avaldas valitsusele usaldust ning kiitis heaks uued kokkuvõimeetmed. Ka jõuti Prantsuse ja Saksa suurpankade abil lähemale kokkuleppele erasektori osaluse suhtes uues päästepaketis. Seega pole enam otseseid takistusi järjekordse finantsabi eraldamiseks Kreekale nn. Troika (EKP, Euroopa Komisjon, IMF) poolt. Majanduskasvu väljavaateid nõrgendas taas tõusule pöördunud USA tööpuudus, kuid pisut leevendasid viimastel kuudel kukkunud nafta hind ning kuu lõpus tõusule pöördunud USA tööstustoodangu indeks.

Turud peegeldasid neid sündmuseid ilmekalt – kuu algusest kestnud langus aktsiates pöörduis viimasel nädalal tugevaks tõusuks. Parima tootlusega oli Jaapan (+0,46% eurodes mõõdetuna), sealsetid aktsiaid toetas tööstussektori oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine. Venemaa turg (-0,98%) pidas tänu küllaltki odavatele hinnatasetele samuti hästi vastu. Kesiseimat tootlust näitasid Rootsi aktsiad (-6,23%). Ulejäanud suuremate aktsiaturgude tootlused jäid -3% lähistele. Euro dünaamika oli sarnane – kuu alguse langus pöörduis tõusuks ning kuu lõppes kergelt plusspoolle.

Euroala baasvõlakirjaturul olid kuu alguses investoritele selgeks turvasadamaks, kuu lõpus hakati sealt tapasipi väijuma, kuid kuu tootlused jäid siiski positiivsele poolele. Euroala perifeeria ja ka ettevõtete võlakirjade krediidipreemiad tõusid Kreeka sündmuste mõjul päris oluliselt ja pole veel päris rahunenud. Arenevate turgude valitsuste võlakirjad lõpetasid kuu nappi plussiga. Fondi portfellis vähendasime raha ja suurendasime valitsusvõlakirjade osakaalu. Osalesime ka Elering'i võlakirjaemissioonis.

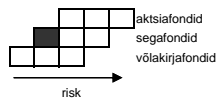
Lähitulevikus ootame aktsiaturgude nõrkuse jätkumist. Ehkki hinnatasemed on küllaltki atraktiivsed, on analüütikute ootused aeglustuva majanduskasvu valguses liiga optimistlikud ja võiks oodata nende allapoole korrigeerimist.

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

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise metoodika leiate koostuslike pensionifondide prospektist.

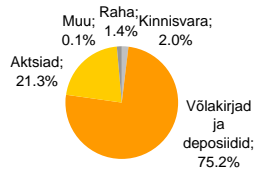
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

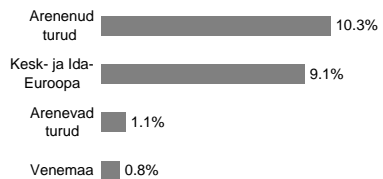


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

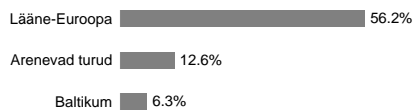
Portfell varaklasside järgi



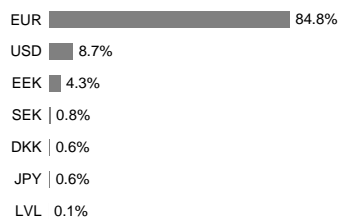
Aktiisportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeingud

Osakaal	Aktsiad
3.7%	SSGA USA Index Equity Fund
3.4%	Hansa CEE Fund of Funds
2.0%	SSGA Tracks Pan Euro
1.2%	Accession Mezzanine Capital II
1.2%	Alpha CEE II
Osakaal	Võlakirjad
8.7%	PIMCO Global Inv Grade Credit Fund
8.4%	Amundi Euro Corporates ETF
8.2%	Bluebay Inv Grade Bond Fund
8.0%	iShares iBoxx Euro Corporate Bond
4.3%	Lithuania EEK 0% 07.07.2011