

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. detsember 2011

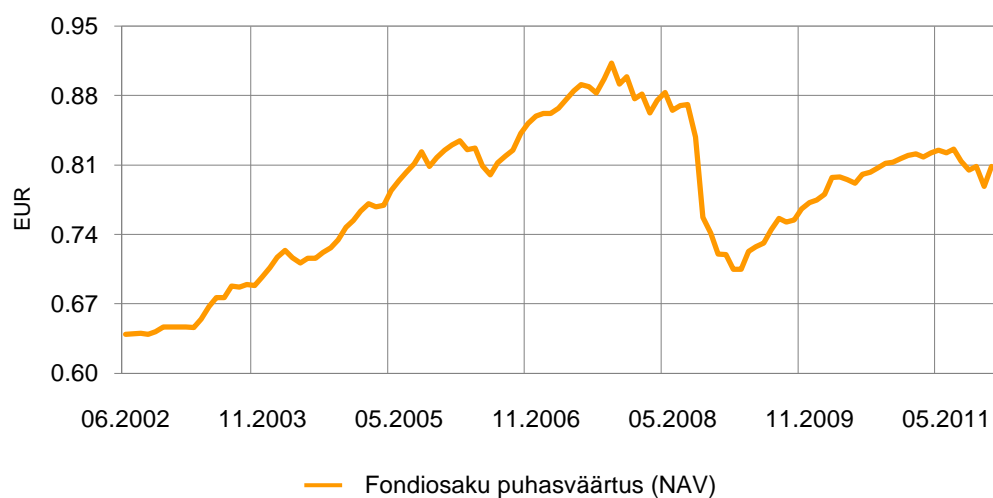
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. 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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.80846 EUR
Fondi varade puhasväärtus	131 976 839 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.46%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	3.8%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aasta	loomisest
Tootlus*	-1.0%	2.5%	0.5%	-1.0%	4.7%	12.2%	-6.0%	26.5%
Aasta baasil				-1.0%	2.3%	3.9%	-1.2%	2.5%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%

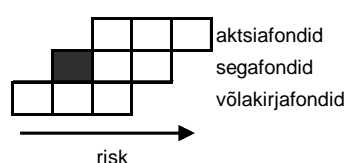
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli detsembris 2,5% ning tootlus 2011. aastal -1,0%. Detsembrikuus liikusid finantsturud pisut rahulikumasse aastavahetuse-eelsesesse meeleolu. Positiivsust lisas euroala liidrite valmisolek vajadusel sõlmida valitsustevaheline kokkulepe, mis muudab lihtsamaks sanktsioonide kehtestamise eelarvedistsipliini rikkuvate riikide suhtes. Samuti lahendas EKP olulisel määral ja paari aasta ettevaates euroala pankade finantseerimisprobleemid, pakkudes neile leebemate tagatisnõuete tingimisel madala intressiga laenu kolmeks aastaks. Pangad kasutasid pakutud võimalust oluliselt rohkem kui turud ootasid. Ka näitasid nii Mario Monti „Päästa Itaalia“ kava ja Hispaania jõulude eel ametisse määratud uue peaministri Mariano Rajoy pikemaajaline plaan taastada riigi AAA reiting selget soovi eelarvepuudujääkide käes vaevlevate riikide endipoolseid konkreetsemaid samme astuda. Positiivsete uudiste kilda jäid ka üle ootuste tugevad majanduskasvu näitajad USA-s. Jätkus tööturuindikaatorite paranemine ning positiivseid üllatusi pakkusid ka tööstussektori kindlustunde näitajad.

Peamised arenenud aktsiaturud tugevnesid eesotsas USA-ga (+4,7% kõik eurodes), ka Lääne-Euroopa jäi positiivsele poolele (+2,2%). Baltikumi ning Ida-Euroopa aktsiad olid seevastu suhteliselt nõrgad, lõpetades kuu vastavalt 4,7% ja 3,9% madalamal tasemel. Ida-Euroopa turgudele vajutasid oma pitseri negatiivsed poliitilised arengud Ungaris. Tugevnesid ka arenev Aasia ja Ladina-Ameerika (+5,1% ja +2,1%). Poliitiline ebakindlus Venemaal jättis tugeva pitseri sealsele aktsiaturule (-8,5%). Aktsiatesse liikunud raha ei lahkunud siiski mitte massiliselt võlakirjaturgudelt. Ka viimased tugevnesid – nii euroala (+2,1%) kui arenevate riikide (+1,4%) valitsusvõlakirjad ja ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad (+2,6%) lõpetasid kuu plusspoolel. Euro nõrgenes 3,7%.

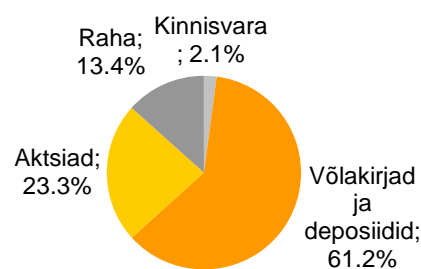
Fondi portfellis vähendasime riigivõlakirjade osakaalu, sest aasta alguses paigutame ümber valitsuse võlakirjade komponenti fondide portfelliges – suurendame kohalikes krediidiasutuste deposiitide osakaalu ning samuti tõstame euroala võlakirjade keskmist tähtaega. Poliitilise ebaselguse märkide ilmnedes sulgesime ülekaalu Venemaa aktsiaturgudel ning alakaalu Ida-Euroopas. Ettevaates oleme aktsiaturgude osas neutraalselt positsioneeritud, sest euroalaga seotud riske tasakaalustavad muud faktorid – oodatav majanduskasv USA-s ja likviidsuse paranemine euroalal.

## Riskiaste

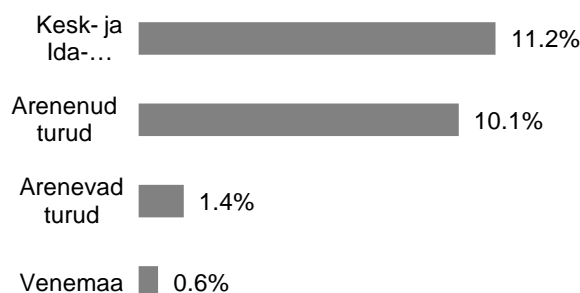


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

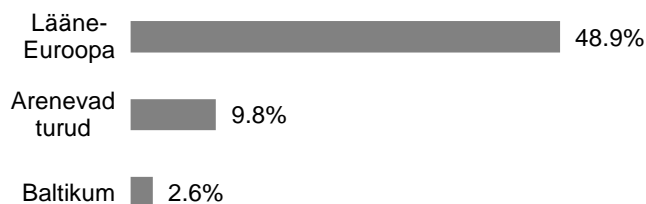
## Portfell varaklasside järgi



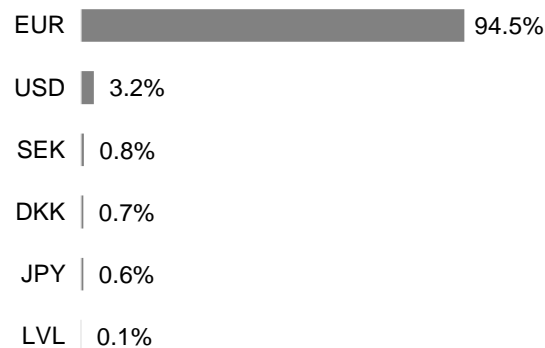
## Aktsiaportfell regionide järgi



## Võlakirjaportfell regionide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	4.1%
SSGA USA Index Equity Fund	2.2%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.8%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.8%
Alpha CEE II	1.5%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.3%
Amundi Euro Corporates ETF	8.0%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
iShares € Corporate Bond Fund	7.5%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.7%

\* 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 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.