

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. aprill 2011

Investeeringisphimõtted

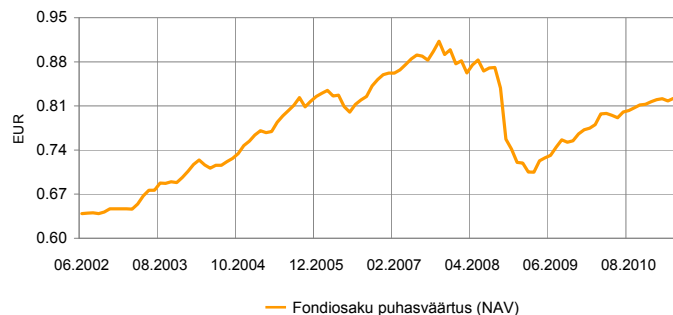
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, 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)	0.82208 EUR
Fondi varade puhasväärtus	137 340 255 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*	0.7%	0.5%	0.3%	3.0%	13.7%	-6.1%	-0.6%	28.5%
Aasta baasil				3.0%	6.6%	-2.1%	-0.1%	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 aprillis 0,5% ning tootlus aasta algusest on 0,7%. Finantsturgude dünaamikat mõjutasid aprillis kaks suuremat uudisvoogu – USA ja Euroopa keskpanga rahapoliitika viimased sammud ning ettevõtete tulemuste avaldamise hooaeg. Kui EKP tõstis aprilli alguses inflatsioonisurvele viidates 0,25% võrra baasintresse, siis ookeanitagused kolleegid otsustasid karmistamispoliitika algusega mitte kiirustada. QE3 (leevendusmeetme programm) enam siiski plaanidesse ei mahu, kuid ometi on USA ja euroala intressitsüklid läinud selgelt sünkroonist välja ja euro tugevnemise kuu teisel poolel võib selle arvele panna. Ettevõtete tulemused üllatasid eriti positiivselt USA-s ja aktsiaturud tõusid, kuid dollari nõrkuse tõttu USA aktsiaturg euros mõõdetuna langes (-1,39%). Euroopa (+3,4%), sh. KIE (+5,2%) aktsiatele mõõdukas kuu väga hästi. Arenevatele turgudele investeerimise riskantsust suurendab aga mure nii kasvava hinna- kui palgainflatsiooni pärast ja aprill lõppes sealsetele aktsiatele miinuspoolel – Arenev Aasia -0,1% ja Ladina-Ameerika -3,8%.

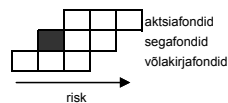
Euroala baasvõlakirjaturgudel olid intressimäärad kerges languses, juhitud pikematest tähtaegadest (Saksamaa 2a -2 bp ning 10a -15bp). Euroala ääririikide probleemid on aga kaugel jätkusuutlikust lahendusest, sealset riskipremiad tõusid järsult. Samas pole investorid nõus ostma Kreeka valitsuse 2a võlakirju ka mitte aprilli lõpuks saavutatud +25% intressitasemelt. Investeeringisjärgu reitinguga ettevõtetele raha paigutamise riskantsust hinnati kuu jooksul madalamale – krediitpreemia langes pisut. Ka arenevate turgude võlakirjadele mõõdukas kuu positiivselt. Aprillis oli meil aktsiaturgude lähivaade neutraalne, kuid mais jätkame kergelt vähendatud positsiooniga võlakirjade suhtes. Aktsiahindade momentum on nõrgenenud ning globaalne intressimäärade trend ei ole soosiv. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

* 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 valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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

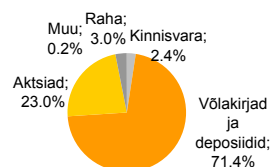
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

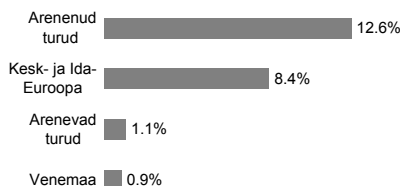


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

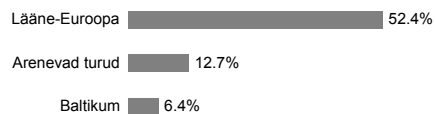
Portfell varaklasside järgi



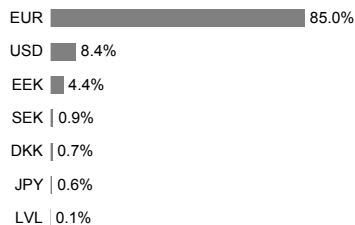
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.9%
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
SSGA Tracks Pan Euro	3.2%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.4%
Accession Mezzanine Capital II	1.3%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.8%
Amundi Euro Corporates ETF	8.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.3%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.4%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	4.4%