

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. aprill 2012

Investeeringis põhimõtted

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 turuväärtust.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringusfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	0.83982 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	138 709 024 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	3.4%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.9%	0.0%	1.7%	2.2%	5.2%	16.2%	-4.1%	31.4%
Aasta baasil				2.2%	2.6%	5.1%	-0.8%	2.8%

	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

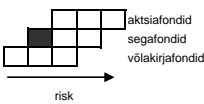
Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli aprillis 0% ning tootlus aasta algusest on 3,9%. Aprillis pöördusid finantsturgude pilgud tagasi Euroopasse – valimiseelne periood Prantsusmaal ja Kreekas, valitsuse tagasiastumine Hollandis ja Hispaania mahajäämus eelarve-eesmärkidest koos euroala majanduskasvu aeglustumisele viitavate näitajatega polnud investitorite meeleoludele just optimismi süstivad. Lisaks ootustest kehemale majanduskasvule euroala perifeerias osutasid mõned juhtindikaatorid aeglustumisele ka Saksa- ja Prantsusmaal. Prantsusmaa valimiste favoriid Hollandi on lubanud ümber vaadata äsja sõlmitud euroala eelarvekokkuleppe ja tõenäoline on, et Kreekas kaotab valimistel parlamendikohti praegune kasinusmeetmeid toetav koalitsioon, mistõttu riigi reformisuutlikkus nõrgeneb.

Pensionifondi aktsiaportfellis oli aprillis parima tootlusega regiooniks Baltikum (+6,4% kõik tootlused eurodes), kus suunda juhtisid Tallink, Olympic ja Invalda. Plusspoolle lõpetasid ka arenev Aasia (+1,3%) ja USA (+0,1%). Euro nõrgenes dollari suhtes -0,8%. Muud olulisemad regionaalsed aktsiaturud nõrgenesid – Ladina-Ameerika (-3,1%), Lääne- ja Ida-Euroopa (-1,7% ja -2,1%), Rootsi (-2,1%) ja Venemaa (-0,7%).

Võlakirjaportfellis näitas positiivset tootlust eelkõige riskivaba varaklass – Saksamaa intressimäärang langesid kõikide tähtaegade lõikes ca 13 baaspunkti. Kui Hollandi võlakirjade riskipremia läbis seoses valitsusriisiga vaid kerge paaripäevase ehmatuse, siis Hispaania 10 a. võlakirjade riskipremia suurenemine 54 bp ja seda hoolimata edukalt möödunud riiklike võlakirjade oksjonitest. Eurodes nomineeritud arenevate riikide võlakirjade varaklass lõpetas kuu samuti positiivse poole peal (+0,9%), toetust pakkus kokkulepe Euroopa Komisjoni ja Ungari valitsuse vahel finantseerimispaketi osas toimuvate läbirääkimiste alustamiseks.

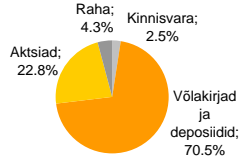
Fondi portfellis oleme mais aktsiaturgude osas taas positiivselt meelestatud. Pärast hiljuti turgede langust on koos paremate kasuminumbritega paranenud ka sentiment ning suhteline hinnatase on muutunud atraktiivseks. Tänu nafta hinna kukkumisele on ka meie majandustsükli mudel muutunud aktsiate varaklassi suhtes toetavaks. Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt positiivsemad krediidiriskiga varade osas ja eelistame euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirju ning globaalseid spekulatiivse reitinguga võlakirju. Ettevõtete bilansid on valdavalt tugevad ja maksejõuetuse määrad madalad ning likviidsus turgudel kõrge.

Riskiaste

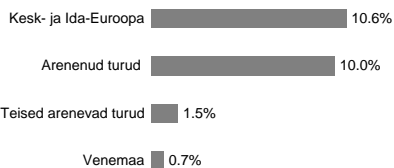


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

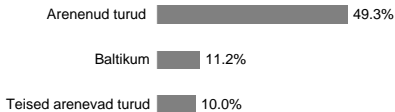
Portfell varaklasside järgi



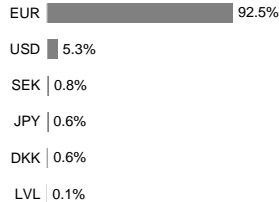
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	4.1%
Hansa CEE Fund of Funds	3.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.1%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
Alpha CEE II	1.6%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.3%
iShares € Corporate Bond Fund	7.9%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.6%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.6%
Amundi Euro Corporates ETF	6.5%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadusi ega viideti fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundiikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse 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.