

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. juuni 2012

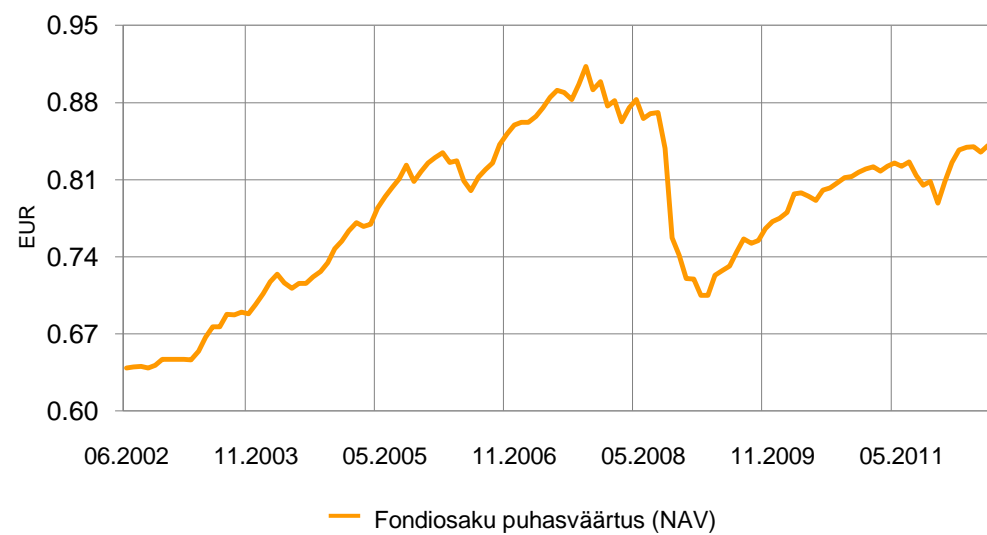
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 25% varadest aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

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)	0.84102 EUR
Fondi varade puhasväärtus	139 688 702 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*	4.0%	0.7%	0.2%	2.3%	6.3%	15.0%	-5.6%	31.6%
Aasta baasil				2.3%	3.1%	4.8%	-1.1%	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 juunis 0,7 % ning tootlus aasta algusest on 4,0%. Juunikuu oli finantsturgudel kõike muud kui suviselt igav. Turgude fookus liikus euroala ja USA vahel. Esimeses oodati ärevusega Kreeka parlamendi 17. juuni kordusvalimiste tulemusi ja kuu alguses olid esiplaanil minoorsed toonid, mis kuulutasid euroala võimalikku lagunemist juba sama kuu sees. Kergendus positiivsele (s.t. euro säilumist toetavale) poolele kaldu olnud tulemustest osutus aga üürikeseks, sest kohe võtsid maad murelained Hispaania riigi ja pangandussektori jätkusuutlikkuse osas ning sealne riikliku laenamise hind kerkis turgude survele euroaja rekordtasemele (10a intress 7,3%). Juuni teine pool möödus kuu lõpus toimunud euroala liidrite tippkohtumise ootuses, millest ka seekord loodeti lahendust regiooni juba rohkem kui aastapikkuseks veninud piinadele. Kohtumise tulemuste lühikokkuvõttena lubati Itaaliale ja Hispaaniale toetusmeetmeid laenuintresside ohjes hoidmiseks läbi võlakirjade tugistoprogrammide ning seda ilma täiendavate eelarvedistsipliini nõueteta (erinevalt ajalooliselt samas seisus olnud Kreekast). USA-s loodeti halvenenud tööturu-uudiste valguses kuu keskel toimunud keskpanga istungilt agressiivsemat sõnumit rahatrüki kolmanda programmi (quantitative easing 3) taaskäivitamise kohta. Turuosalistel tuli pettuda.

Aktsiaturud jõudsid koos teiste riskivaradega kuu lõpuks kergendusmeeleollu. Arenenud regioonidest võitsid enim seni väga survestatud olnud Lääne-Euroopa aktsiad (+5,2%, kõik tootlused eurodes), sealjuures tõusid eriti Rootsi aktsiad (+7,1%). Samas osaliselt ka tänu euro tugevnemisele kuu jooksul (+2,4%) lõpetasid USA aktsiad vaid kergelt positiivselt (+1,5%). Arenevatest regioonidest tõusid enim maikuu suurimad kaotajad Ida-Euroopa (+12,7%) ja Venemaa (+6,7%). Arenev Aasia seevastu lõpetas kuu vaid napi +0,28%-ga. Üheks mõjuriks oli globaalselt vähenenud nõudlus regioonis toodetavate kaupade järele.

Võlakirjaturgudel suundus raha välja riskivabadest varaklassidest ja seda pikemate tähtaegade juhtimisel (Saksamaa 10a intressimäär +38 bp ja 2a +12 bp). Nii investeerimisjärgu kui ka sellest nõrgema kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad kahanesid. Tänu riskivaba intressimäära tõusule suutsid positiivse lõpptulemuseni jõuda aga vaid suurema riskiga võlakirjad, sh. arenevate regioonide valitsuste euros nomineeritud võlakirjad (+2,0%).

Fondi portfelli oleme juulis aktsiaturgude osas positiivselt meelestatud, kuid seda siiski ettevaatlikult. Nafta hinna langus toetab globaalse majanduskasvu väljavaateid, samas euroala võlakriisi võimalik taasägenemine on selgeks riskifaktoriks. Ka ei paista algav ettevõtete kasumihooaeg just üleliia roosiline tulemas ning meie globaalne likviidsusmudel näitab samuti hoiatavat tuld. Samas suhteline hinnatase on aktsiate jaoks võlakirjadest oluliselt positiivsem, regionaalselt eelistame Euroopa aktsiaid.

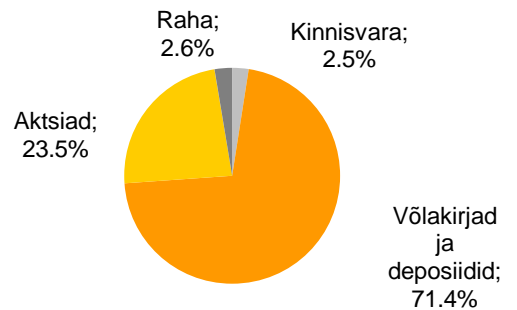
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

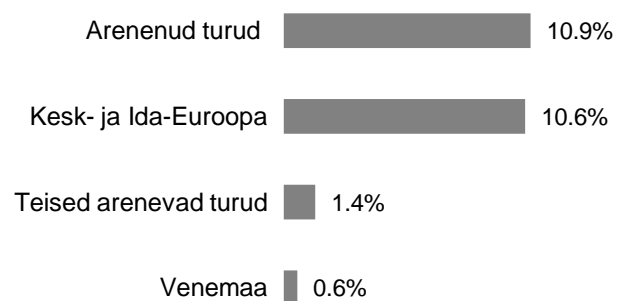


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

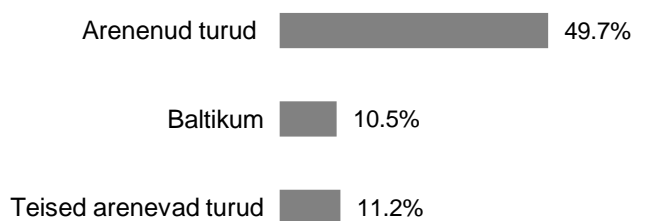
Portfell varaklasside järgi



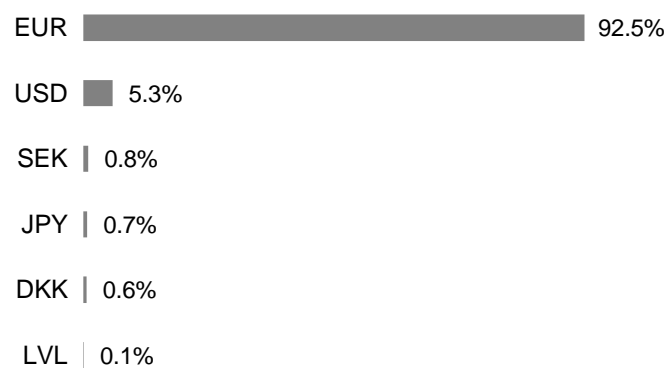
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	4.5%
Hansa CEE Fund of Funds	3.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.1%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Alpha Cee LI L.P.	1.7%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.4%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	8.2%
iShares € Corporate Bond Fund	7.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.6%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	5.4%

* 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 arutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

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