

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

28. veebruar 2011

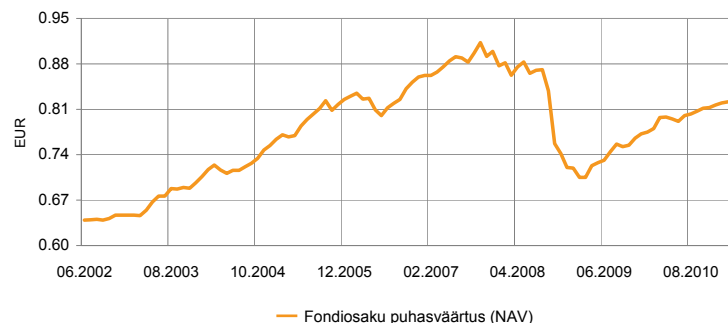
Investeeringispõhimõtted

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 puhaskväärtus (NAV)	0.82149 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	135 136 628 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.4%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.6%	0.2%	1.1%	5.3%	16.5%	-6.8%	-1.6%	28.4%
Aasta baasil				5.3%	7.9%	-2.3%	-0.3%	3.0%

	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 veebruaris 0,2% ning tootlus aasta algusest on 0,6%. Veebruar moodus maailma aktsiaturgudel regioniti väga eripalgeliselt. Nagu jaanuaris, ei läinud ka sel kuul enamik arenevatest aktsiaturgudest just kõige paremini ning need jätkasid arenemistega võrreldes oluliselt kehvena tootuse pakkumist. Põhjuseks oli eelkõige riskiteadlikkuse kasv seoses uue rahutuste lainega Põhja-Aafrikas (Liibüa) pärast olukorra ajutist lahendamist (Egiptus). Ühtlasi jõudis nafta hind rekordtasemele. Areneva Aasia (v.a. Jaapan) aktsiaturud langesid, samas aitas tõusev naftahind kaasa aktsiade hindade tõusule Venemaal. Arenenud turgudest läks kõige paremini Jaapanis, järgnesid USA ja euroala. Kuu jooksul tugevnes euro marginaalselt. Veebruaris laekunud majandusnäitajad nii euroalal kui USA-s viitasid sellele, et majanduskasv on jätkusuutlikult kanda kinnitamas. Sealjuures Saksamaa ärikliima indeks (IFO) jõudis veebruaris oma 20 aastase kõrgeimale tasemele. Teisalt aga paistab, et inflatsioon on võtmas oodatust kiiremat tempot. Euroala baasvõlakirjaturgudel moodus kuu suhteliselt rahulikult, intressid Saksamaal ei muutunud oluliselt. Euroopa ääreala riikide (Kreeka, Iirimaa, Portugal) riskipremiad jätkasid kerkimist. Euroala valitsused tegelesid intensiivselt võlakriisiga ning uus abipakett peaks avalikustatama EL-i juhtide kohtumisel märtsikuus. Krediidivõlakirjaturgudele oli kuu kergelt positiivne – nii investeerimisjärgu kui ka arenevate turgude võlakirjade tootlused jäid plusspoolele. Ehkki pikemas horisondis näeme aktsiaturge positiivses valguses, jätkame ka märtsis lühiajaliselt vähendatud aktsiapositsioonidega. Põhjuseks keskpankade poolne likviidsuse vähendamine kasvava inflatsioonisurve kartuses ning nafta hinna tormiline tõus, mis vähendab globaalse majanduskasvu väljavaadet.

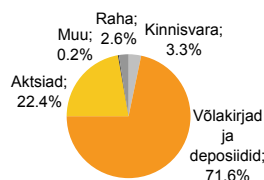
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu 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.

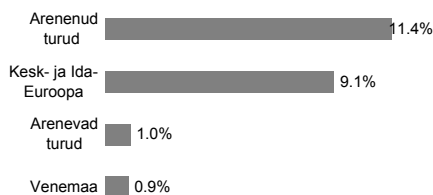
Riskiaste



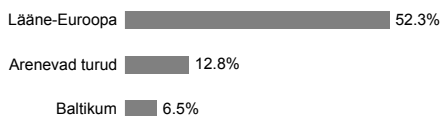
Portfell varaklasside järgi



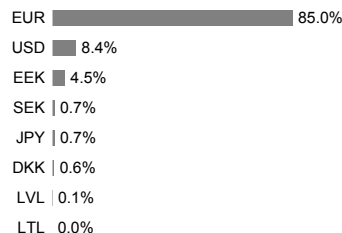
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	4.1%
Hansa CEE Fund of Funds	3.5%
SSGA Tracks Pan Euro	3.3%
SSGA Europe Index Equity Fund	1.5%
Accession Mezzanine Capital II	1.2%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.8%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.4%
iShares iBovx Euro Corporate Bond	7.5%
Lyxor EuroMTS 1-3Y Index ETF	6.9%
DB x-Trackers iBovx € Sov 1-3Y Index ETF	6.8%