

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. mai 2011

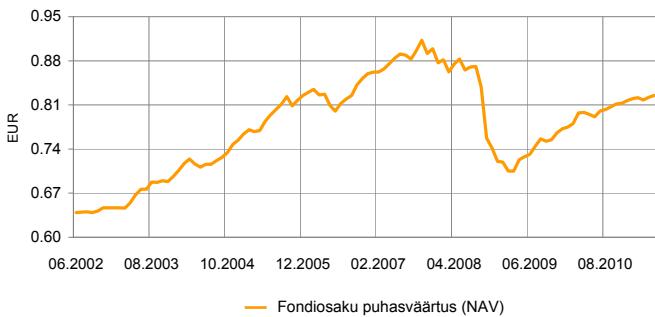
## Investeeringispõhimõtted

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 välismaistes 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)	0.82511 EUR
Fondi varade puhasväärtus	138 864 939 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.2%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	1.0%	0.4%	0.4%	3.8%	13.4%	-6.6%	2.0%	29.0%
Aasta baasil				3.8%	6.5%	-2.2%	0.4%	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%

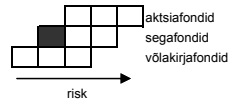
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli mais 0,4% ning tootlus aasta algusest on 1,0%. Finansturgude dünaamikast mõjutasid mais ühelt poolt Kreeka temaatika jõuline taas esilekerkimine ning teiselt poolt hoiatavad signaalid USA majanduskasvu võimalikust aeglustumisest. Esimene teema mõjutas põhiliselt investorite riskiisu, mille languse ilmekaks väljenduseks oli üldiselt negatiivne kuu aktsiaturgudel ja ostusurve euroala baasintressiturgetel hoolimata suhteliselt mitteatraktiivsetest intressitasemetest. Euro valuuta sealjuures nõrgenes 2,8%. Samas ookeanitagune uudisvoog peaks edaspidi eurole pigem toetavat mõju avaldama, sest kahe suure majandustsooni – USA ja euroala rahapoliitika on järjest enam sünkroonsust kaotamas, kusjuures esimene kaldub endiselt õgvendava ja viimane, viidates ähvardavale inflatsioonisurvele, karmistava poliitika suunas. Viimasel kuul on turgede ootused baasintressi tõusu suhtes euroalal siiski oluliselt tagasihoidlikumaks läinud.

Fondi aktsiaportfellis oli tänu valuutade liikumisele kuu positiivsem eurovälistel turgudel – USA-s +2,0% (eurodes mõõdetuna), Investeeringu Aasias +2,14% ja Jaapanis +1,51%. Negatiivseimat tootlust Euroala baasvõlakirjaturgudel olid intressimäärad ühtlases ja selges languses (Saksamaa nii 2a kui 10a -22bp). Investeeringu järgu reitinguga ettevõtete võlakirjade riskipreemiad jäid pea muutumatule tasemele ning tootlus keskmisena +0,9% juurde. Investeeringu turgude võlakirjadele krediidipreemiad tõusid pisut.

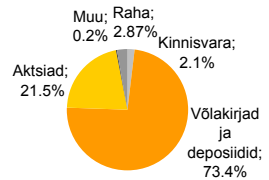
Lähtulevikus ootame jätkuvalt aktsiaturgudel kehvat tootlust kui võlakirjaturgudel. Siiski on globaalselt liikkivus paranenud ning nafta hinna langus kuu jooksul survestab majanduskasvu väljavaateid endisest vähem. Samas on aktsiate hinnamomentum nõrgenenud ning investorite riskitolerants vähenenud. Võtmeriskiks on globaalse majanduskasvu aeglustumine. Regionaalselt eelistame enim USA ja kõige vähem Euroopa aktsiaturge.

## Riskiaste

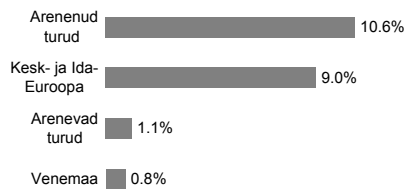


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

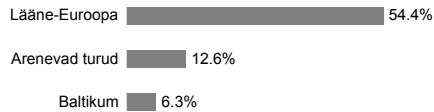
## Portfell varaklasside järgi



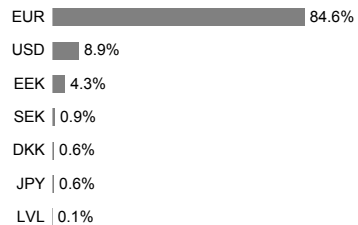
## Aktsiaportfelli regioonide järgi



## Võlakirjaportfelli regioonide järgi



## Portfelli valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
SSGA USA Index Equity Fund	3.8%
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
SSGA Tracks Pan Euro	2.1%
Accession Mezzanine Capital II	1.2%
Alpha CEE II	1.1%
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	7.3%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	4.3%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viideti fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Väärtustulek investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

\*\* Fondi keskmise haldustasu arvutamise metoodika leiate kohustuslike pensionifondide prospektist.

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