

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. juuli 2011

## Investeeringispõhimõtted

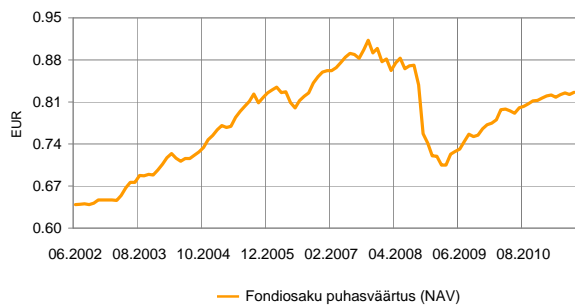
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, aktsiatesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse varadesse.

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeeritavatesse 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)	0.82231 EUR
Fondi varade puhasväärtus	141 489 681 EUR
Keskmine haldustasu aastast**	1.45%
Väljalaskimistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	7.1%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	1.2%	0.5%	0.5%	3.2%	11.0%	-5.1%	1.7%	29.3%
Aasta baasil				3.2%	5.3%	-1.7%	0.3%	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 juulis 0,5% ning tootlus aasta algusest on 1,2%. Juulis püsis finantsturgudel ülemäärane närvilisus ning aktsia- kui võlakirjaturgudel oli nii võitajaid kui kaotajaid. Kuu kaks esimest dekaadi mõõdusid Kreeka/euroala kriisi vundimise meeleolus, sellele tõi küll ajutist leevendust 21. juulil euroala liidrite poolt vastuvõetud meetmed võlakriisi ohjamiseks. Kuu lõpuks siiski hetkeline optimism vaibus ning rahavood suundusid taas euroala baasvõlakirjaturgudele (Saksamaa, Prantsusmaa), tuues omakorda kaasa Itaalia ja Hispaania krediidipremiate suurenemise ning keerukama olukorra riigivõla teenindamisel. Pessimism suurenes tänu kerkinud ohule, et USA valitsus ületab 2. augustiks kehtiva võlaliimidi ja kokkulepet uue liimidi üle ei saavutata. Kartus osutus siiski ennatlikuks.

Aktiaturgude tugevaim tootlus tuli Jaapanist (+4,5% eurosdes mõõdetuna), kaasa aitasid nii oodatust kiirem maavärinajärgne taastumine kui ka jeeni tugevnemine. USA aktiaturgudele (-1,1%) süstis küll optimismi positiivne ettevõtete kvartalitulemuste hooaeg, kuid majanduskasvu aeglustumise oht viis turud nõrkusele. Võlaprobleemide käes vaevlevale Euroopale (-2,5%) ja selle olulisele kaubanduspartnerile Ida-Euroopale (-3,5%) oli kuu negatiivne. Samas Venemaa (+3,4%) aktiaturg tõusis koos Areneva Aasiaga (+2,4%).

Võlakirjaturgudel oli kuu väga positiivne baas-euroalal. Kõikide tähtaegade lõikes langesid intressid Saksamaal ca. 50 bp ulatuses. Kõik võlakriisist vaevlevate riikide krediidipremiate tõusuga said kannatada nii investeerimisjärgu kui ka kehvema kvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskipremiad, kuid alusintresside suure languse tõttu lõpetas investeerimisjärgu ettevõtete varaklass kuu siiski plusspoolel (+1,5%) ja arenevate turgude võlakirjade varaklass vaid kerges miinuses (-0,1%).

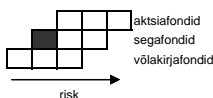
Fondi portfelli olime alakaalus nii Ida-Euroopa kui Euroopa aktiaturgudel. Lähivaates olime aktiaturgude osas endiselt ettevaatlikud, kuna globaalne majanduskasv näib aeglustumise märke ning ka likviidsuudod on nõrgenenud. Hinnatasemed on küll atraktiivsed, kuid ainuüksi tehnilistest näitajatest ei piisa hetkel turgude tõusule pöördumiseks.

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

\*\* Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiab kohustuslike pensionifondide prospektist.

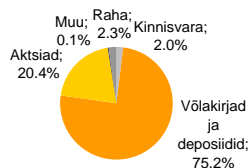
Tutvuge fondi tingimustega ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

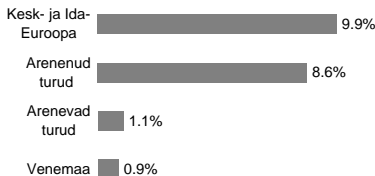


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

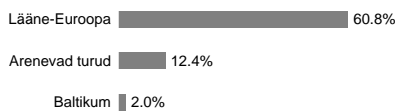
## Portfell varaklasside järgi



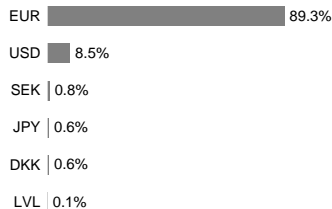
## Aktiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

Aktiad	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
SSGA USA Index Equity Fund	2.2%
SSGA Tracks Pan Euro	1.9%
Alpha CEE II	1.3%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	1.3%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.7%
Amundi Euro Corporates ETF	8.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	8.0%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.5%