

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. august 2011

## Investeeringispeetused

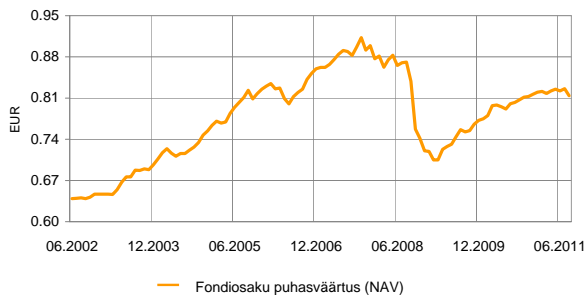
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse,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

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhaskäivus (NAV)	0.81392 EUR
Fondi varade puhaskäivus	140 415 945 EUR
Keskmine haldustasu aastast**	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*	-0.3%	-1.5%	-1.4%	1.4%	7.6%	-6.6%	-0.7%	27.3%
Aasta baasil				1.4%	3.7%	-2.2%	-0.1%	2.7%

	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 augustis -1,5% ning tootlus aasta algusest on -0,3%. August oli finantsturgudel väga sündmusterohke, kuid palju head see investoritele kaasa ei toonud. Olulisima märksõnana lisandus euroala kriisile majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi mandaadi suurendamine juuli keskel ei toonud turgudele oodatud kergendust ja Euroopa Keskpank sekkus jõuliselt tugistudega võlakirjaturgudele. Lisaks jätkus makronäitajate nõrgenemine. Kui euroala perifeerias toimuv majanduslangus ei tule enam kellelegi üllatusena, siis kasvu oluline nõrgenemine Saksaa ja Prantsusmaal on märgatavalt tõsisem probleem. Eelarvekärbete tegemine ja turgutusüstitid majanduskasvu hoogustamiseks on aga üsna vastandlikud sihid. Pilt USAs on küll pisut parem, kuid septembri alguses avaldatud oodatust nõrgem töötururaport viitas pikaajalise struktuurse tööpuuduse ohule, mis võib majanduse juba pikemaks ajaks vinduma jätta.

Kõik eelnev viis augustis pea kõik riskantsed varaklassid langusele. Aktsiaturgudel kukkujate eesotsas oli Euroopa – arenenud Euroopa kukkus 10,2% (eurodes mõõdetuna), Ida-Euroopa koguni 12,7%. Hoolimata tugevama majanduskasvust läksid langusega kaasa ka arenevad turud – Venemaa (-13,7%), Arenev Aasia (-9,8%) ja pisut vähem kannatanud Ladin-Ameerika (-5,6%). Ka USA aktsiaturud lõpetasid kuu kõigest ühekohaliste langusnumbriga (-5,8% eurodes). Tänu turvasadamat otsivatele rahavoogudele oli võlakirjaturgudel kuu taaskord väga positiivne baas-euroalal ja seda eelkõige lühemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -46bp ja 10a -35bp). Nõutavad krediidipremiad tõusid nii parema kui ka kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult. Kuid tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinususes (-0,5%) ja arenevate turgude valitsuste võlakirjad suisa plusspoollel (+0,3%).

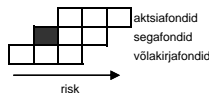
Fondi portfelli olime aktsiaturgude osas alakaalus. Hindame aktsiaturgude väljavaateid jätkuvalt valutsuseks, sest uue majandussurutise tõenäosus on kasvamas. Samas pole tänu atraktiivsetele hinnatasemetele ja võimalikele poliitilistele otsustele välistatud ka kergendusallid. Võlakirjaturgudel oleme krediidivaraklassi osas endisest mõnevõrra positiivsemalt meelestatud, sest riskimarginaalid on muutumas investoritele üsnagi atraktiivseteks.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tunduvalt valutsuseks kokkumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskäivuse kasvu või kahenemist.

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

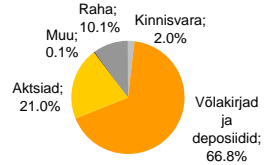
Turvade fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

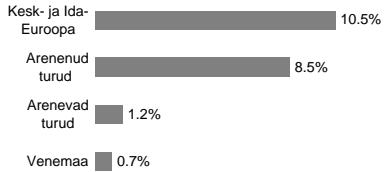


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

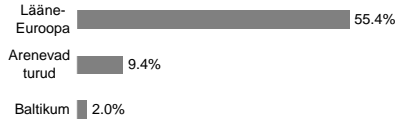
## Portfell varaklasside järgi



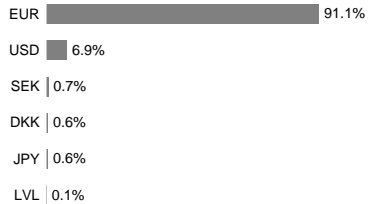
## Aktsiaportfell regionide järgi



## Võlakirjaportfell regionide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

Aktsiad	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	3.4%
SSGA USA Index Equity Fund	2.1%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	1.9%
SSGA Tracks Pan Euro	1.7%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.6%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	7.8%
Amundi Euro Corporates ETF	7.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.2%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.0%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.5%