

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

30. september 2011

Investeeringis põhimõtted

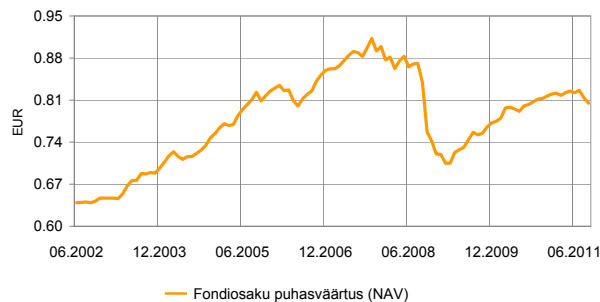
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringifond. Fondi investeeringitegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse,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

Fondi vara võib investeerida aktsiatesse või aktsiatesse investeeritavatesse investeeringifondidesse kuni 25% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringifondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhaskäivalt (NAV)	0.80483 EUR
Fondi varade puhaskäivalt	128 605 786 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.46%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	6.9%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-1.4%	-1.1%	-2.1%	-0.3%	7.0%	-4.0%	-2.5%	25.9%
Aasta baasil				-0.3%	3.4%	-1.4%	-0.5%	2.5%

	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 septembris -1,1% ning tootlus aasta algusest on -1,4%. Septembris finantsurgudele erilisi rõõmusõnumeid ei pakkunud. Endiselt püüdis õhus kahe põhilise teemana euroala võlakriisi ja majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi (EFSF) mandaadi suurendamine oli küll septembri lõpu seisuga ratifitseeritud olulisemates poliitilises kaalukeelega riikides, kuid usalduse taastamiseks ei paista sellest piisavat ning selget kava euroala liidrid EFSF-i finantseerimisvõimekuse edasise laiendamise kohta kommunikatsioonid ei ole. Lisaks pole Kreeka jäsemaks osutunud majanduslanguse tõttu suutnud täita võetud kohustusi eelarvedefitsiidi osas ja võib osutuda juba oktoobris maksejõuetuks. Selle taustal nõrgenes euro dollari suhtes ligi 7%. Musta pilvena on pea kohal aeglustuv globaalne majanduskasv ja võimalik majanduslangus euroalal, mis hoidsid riskantsemaid varaklasse jätkuva müügisurve all. Aktsiaturgudest kaotasid enim arenevad regioonid, Venemaa ja KIE juhtimisel (ca. -16% eurodes mõõdetuna). Tänu jeeni ja dollari tugevnemisele olid parimad Jaapani ja USA turud (+5,4% ja -0,6%). Arenenud Euroopa langus piirdus -4,6%-ga.

Turvasadamat otsivad rahavood jätkasid suundumist euroala tuumikriikidesse kaugemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -17bp ja 10a -33bp). Nõutavad krediidipreemiad tõusid nii parema kui kehema kvaliteediga võlakirjade jaoks väga järsult ja on jõudnud juba 2008. a. kriisiiga võrreldavatele tasemetele. Samas üldine intressimäärade tase on siiski oluliselt madalamal, kui oli siis. Itaalia krediidipremia tõusis 72 bp ja jõudis rekordtasemete lähedale ning seda hoolimata EKP tugiotuste jätkumisest septembris. Tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeeringijärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinus (-0,2%) ning arenevate turgude valitsuste võlakirjad pisut negatiivsemalt (-1,5%).

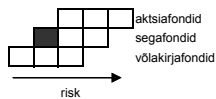
Fondi portfelli olime aktsiaturgude osas alakaalus, kuid kuu lõpus vähendasime alakaalu ja varaklassi sisese eelistamise nüüdsest Euroopa aktsiade, mille hinnatase on muutunud suhteliselt atraktiivsemaks. Otsuse taga on hinnanguliselt suur tõenäosus, et euroala liidrid leiavad oktoobris otsustava lahenduse kriisile, mis võib viia riskantsed varaklassid kergendustõusule.

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

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

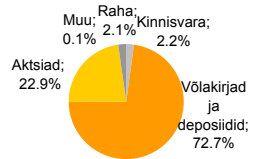
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötajaga või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

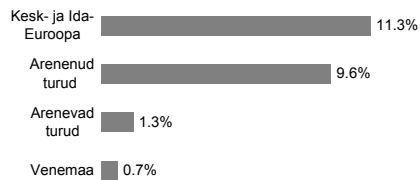


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

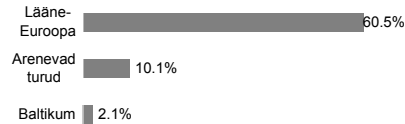
Portfell varaklasside järgi



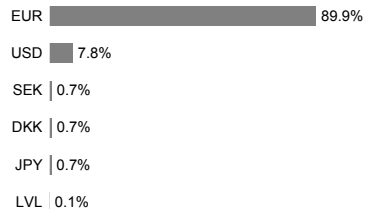
Aktsiainvesteeringu regioonide järgi



Võlakirjainvesteeringu regioonide järgi



Portfelli valuutade järgi



Suurimad investeeringud

	Osakaal
Aktsiad	
France 2.5% 12.01.2014	5.3%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	4.5%
France 3% 12.07.2014	4.4%
France 4.5% 12.07.2013	4.4%
France 2% 12.07.2015	3.7%
Võlakirjad	
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.3%
Amundi Euro Corporates ETF	8.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.6%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.6%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	4.9%