

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. oktoober 2011

Investeeringisphimõtted

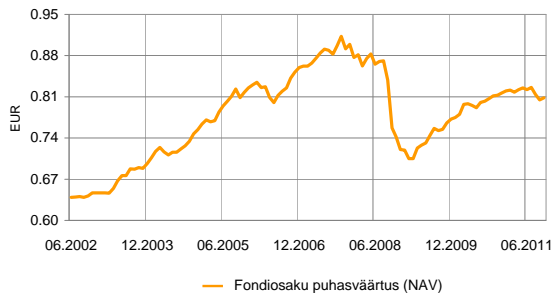
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, 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 puhasväärtus (NAV)	0.80844 EUR
Fondi varade puhasväärtus	130 107 784 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.46%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	3.9%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-1.0%	0.4%	-2.1%	-0.4%	7.1%	6.8%	-4.0%	26.5%
Aasta baasid				-0.4%	3.5%	2.2%	-0.8%	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 oktoobris 0,4% ning tootlus aasta algusest on -1,0%.

Oktoobrikuu mõõdus finantsturgudel ootusäravas meeleolus. Kuu alguseks oli langus aktsiaturgudel olnud juba piisavalt pikk (3 kuud) ja piisavalt sügav selleks, et kergendusralli tõenäosus ületaks kriitilise piiri. Samas oodati uut euroala kriisiplaani ja Kreeka abipaketti. Makronäitajad olid enamuses regioonides analüütikute ootustest tugevamad ja see vähendas pisut hirmu uue globaalse majanduslanguse ees. Lisaks näitasid USA ettevõtted tugevat ja ootusi ületavat kasumikasvu. Avalikustatud uus kriisikava nägi ette Euroopa Finantsstabiilsusfondi finantsvõimenduse suurendamise ning erasektori osaluse suurendamise Kreeka päästepaketis - võlausaldajatel tuleb leppida juulis lubatud 21% asemel 50% võrra väiksema tagasimaksega. Samuti otsustati tugevdada pankade kapitalibaasi. Turud võtsid uudise eistalgu väga positiivselt vastu, kuid paraku väibus optimism sarnaselt varasemate euroala kriisiplaanidega küllaltki kiiresti ning paari päevaga olid aktsiaturgul taas kava avaldamise eelsetel tasemetel.

Oktoobri lõpetasid aktsiad siiski plusspoolle, sealjuures näitasid parimat tootlust Venemaa (+16,3% eurodes) ja Lädina-Ameerika (+13,3%). Korraliku tõusu tegid läbi ka tsükliliselt sensitiivne Rootsi aktsiaturg (+10,6%) ja Lääne-Euroopa (+8,1%). Mõnevõrra nõrgema tootlusega olid Baltikum (+6,5%) ning Ida-Euroopa (+6,6%). Olulisematest regionaalsetest turgudest lõpetas ansana kuu miinuspoolle Jaapan (-3,8%). Euro tugevnes 3,5%.

Tänu üldisemale riskisui kasvule vähenes euroala ettevõtete võlakirjade turgudel riskipreemia ja võlakirjad lõpetasid kuu +1,6%-ga. Riiklike võlakirjade puhul oli aga dünaamika mitmekesine – kui Saksamaa võlakirjad olulise müügisurve alla ei sattunud (2a intress -1 bp ja 10a +14bp), siis Prantsusmaa, Itaalia ja Hispaania riskipreemia suurenesid.

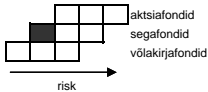
Fondi portfellis vähendasime oktoobri alguses küll eelnevat aktsiate alakaalu, kuid aktsiaturgude tulevikul osas oleme siiski ettevaatlikult meelestatud ning hoiame aktsiate osakaalu neutraalsest mõnevõrra madalamal tasemel. Hoolimata viimaste nädalate positiivsetest üllatustest globaalsetes makroindikaatorites on siiski tõenäoline, et kasv jätkab aeglustumist, eriti Euroopas. Samuti on tõenäoline, et euroala kriisiplaan ei suuda siiski turge lõplikult rahustada, sest seni on lahendamata põhiprobleem – euroala ääriiriikide madal konkurentsivõime võrreldes Saksamaaga.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaahaneda. 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 puhasväärtuse kasvu või kaahanemist.

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

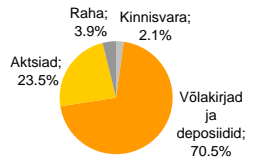
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

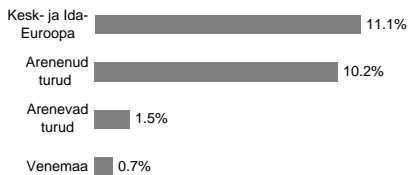


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

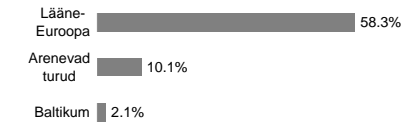
Portfell varaklasside järgi



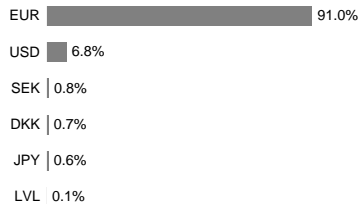
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	3.7%
SSGA USA Index Equity Fund	2.1%
Lyxor ETF Eastern Europe Index	2.0%
SSGA Tracks Pan Euro	1.9%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.8%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.4%
Amundi Euro Corporates ETF	8.1%
iShares iBoxx Euro Corporate Bond	7.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond ex Financials	5.0%