

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. jaanuar 2012

## Investeeringupõhimõtted

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 välismaisesse 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 puhaskväärtus (NAV)	0.82541 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	131 579 038 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
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*	2.1%	2.1%	2.1%	0.7%	6.5%	14.7%	-4.3%	29.1%
Aasta baasil				0.7%	3.2%	4.7%	-0.9%	2.7%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	7.2%	5.8%	-1.0%

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus 2012. aasta jaanuaris oli 2,1%.

Uus aasta algas finantsturgudel positiivses meeleolus, mis koos detsembris valitsenud rahumisaasiga teataval määral murdis eelmisel aastal kestnud lootus-meeleide ülikiirelt vahelduva mustri. Ehkki Kreeka tuletas turgudele meelde, et mitmed olulised probleemid vajavad sel aastal lahendamist, et riik poleks „sunnitud“ euroalast lahkuma, otsustas investorid keskenduda majanduslikust vaatevinklist olulisemate riikide, Itaalia ja Hispaania, positiivsetele arengutele. Tulemusena kahanes Itaalia 10a võlakirja krediidipremia aasta alguse rekordtasemelt 111 bp võrra. Vähenenud intressikulu suurendavas šansse, et riikidel õnnestub võitlustest eelarvedefitsiitide ja võlaprobleemidega võitjana väljuda. Positiivselt üllatas ka euroala majanduskasv – paranemise märke näitasid nii tööstussektori tulevikku vaatavad näitajad kui olukord teenindussektoris. Majandusaktiivsus näitas paranemise märke mujalgi, sh. nii USA-s kui Hiinas.

Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud ja seda eeskätt arenevate turgude juhtimisel – Ida-Euroopa (+13,3%, kõik tootlused eurodes), Venemaa (+11,3%), Ladin-Ameerika (+11,7%) ja arenev Aasia (+8,9%). Tagasihoidlikuks jäi vaid Baltikumi aktsiaturu tulemus (+1,9%). Ka arenenud turud jäid kuu kokkuvõttes selgelt plusspoolele – Euroopa (+3,8%), USA (+3,8%) ja Jaapan (+3,6%), eriti hästi läks nende hulgas Rootsil (+5,1%).

Ka võlakirjaturud said osa riskiisu kasvameeleoludest. Kui euroala baasvõlakirjaturgude intressimäärad jäid üldjoontes muutumatutele tasemetele, siis nii perifeeria riiklike võlakirjade kui ka investeerimisjärgu ning madalama kvaliteediga ettevõtete võlakirjade riskipremiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas suunas liikusid ka arenevate turgude euros denomineeritud riiklikud võlakirjad, mis kallinesid kuuga keskmiselt 2,5% võrra. Investoreid muutis positiivsemaks Ungari valitsuse kompromissialtimaks muutunud tonaalsus Euroopa Liidu nõudmistele järeleandmise osas.

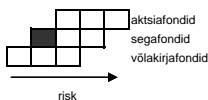
Ettevaates oleme aktsiaturgude osas mõeldukalt positiivsed. Veebruari alguses suurendasime Euroopa, sh. Ida-Euroopa, aktsiate osakaalu portfelliges, sest turgude sentiment euroala suhtes on märgatavalt paranenud. Lisaks on Euroopa majandusruumis rahapakumine muutunud keskpaiga agressiivse poliitika toel oluliselt tugevamaks. Võlakirjaportfelliges eelistame hetkel kõrgema tulupotentsiaaliga varaklasse, kuid oleme ettevaatlikud riskimarginaalide liigkiire ahenemise suhtes.

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

\*\* Fondi keskmine haldustasu arvutamise meetoodika leiata kohustuslike pensionifondide prospektist.

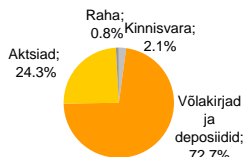
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

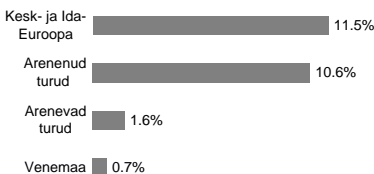


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

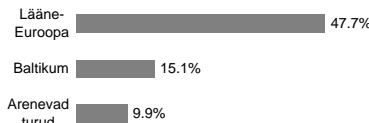
## Portfell varaklasside järgi



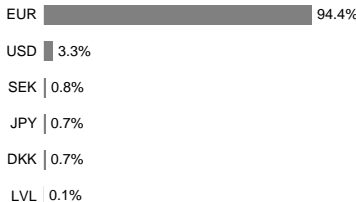
## Aktsiportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Aktsiad	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	4.1%
SSGA USA Index Equity Fund	2.2%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.1%
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1.9%
MSCI Europe Source ETF	1.7%
Võlakirjad	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.6%
Amundi Euro Corporates ETF	8.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
iShares € Corporate Bond Fund	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.8%