

# Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

29. veebruar 2012

## 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

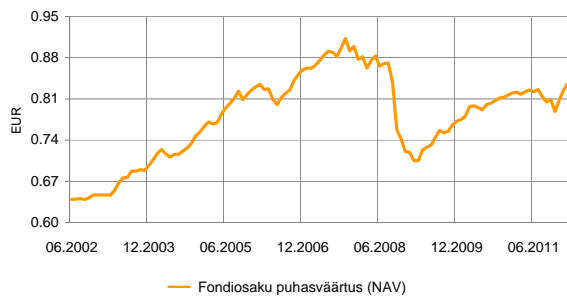
Asutamisaasta 2002

Fondiosaku puhaskväärtus (NAV) 0.83696 EUR  
 Fondi varade puhaskväärtus 134 921 925 EUR

Keskmine haldustasu aastast\*\* 1.45%  
 Väljalaskmistasu 0.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 3.7%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.5%	1.4%	6.1%	1.9%	7.3%	18.7%	-2.9%	31.0%
Aasta baasil				1.9%	3.6%	5.9%	-0.6%	2.8%

	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

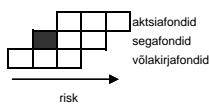
Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli veebruaris 1,4% ning tootlus aasta algusest on 3,5%. Veebruaris jätkusid positiivsed ja riskisõbralikud meeleolud finantsturgudel – aktsiaturud nägid pärast pea aastast vahet kaht järjestikust tõusukuud ning ka võlakirjaturgudel püsis ostuhuvi. Turusaiste pilke püüdsid plusspoolelt kokkulepe Kreeka uue abipaketi osas ja kardetust tugevam majanduskasvu perspektiiv USA-s ning pigem miinuspoolelt Iraani tuumaprojektiga seotuna rekordtasemetele jõudnud nafta hind. Kuu lõpus andis Euroopa Keskpank (EKP) pankadele välja teise seeria madala intressimääraga kolmeaastaseid laene, seda oli koos detsembrikuise rahastustiga kokku üle 1 triljoni euro. Võrreldes detsembriga (523 panka) jõudis seekordne operatsioon ka väikepankadeni – odavat refinantseerimisvõimalust kasutas ligi 800 panka. Tegemist on väga jõulise pankadevahelise laenuuru normaliseerimise meetmega, mis vähemalt esialgu paistab end õigustavat.

Tugevnesid kõik peamised aktsiaturud. Kõrgem nafta hind toetas Venemaad (+9,3%, kõik tootlused eurodes), hästi läks ka Baltikumil (+7,6%) ja euroalaga ekspordi kaudu tugevalt seotud Rootsil (+7,6%). Euroopa, Jaapan ja USA lõpetasid vastavalt 4,1%, 2,8% ja 2,1%-lise tõusuga. Sealjuures mõjutas kahe viimase tulemust koduvallutade nõrgenemine euro suhtes – dollar pea 2% ja jeen ligi 8%. Suuremate arenevate aktsiaturgude tootlus jäi +3% lähistele. Positiivset jagus ka võlakirjaturgudele. Jätkus investorite huvi endiselt suhteliselt atraktiivseid intressimäärasid pakkuvate eri kvaliteediga krediiditoodete vastu, mille riskipremiad langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas ei kaasnunud reaalse raha väljavoolu turvalisest võlakirjadest – Saksamaa intressimäärad püüdsid kõikide tähtaegade lõikes pea muutumatul tasemel. Võib arvata, et finantsturgudele siseneb täiesti uus raha ja et pangad on EKP likviidsussüsti kasutanud ka Itaalia ja Hispaania võlakirjade omandamiseks. Arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga keskmiselt 3,3%.

Fondi portfelli jätkame ka märtsis aktsiaturgude suhtes optimistlikult meelestatud vaadetega. Turukliima on positiivne, hinnatasemed endiselt suhteliselt atraktiivsed ja suurt ohtu majanduskasvu väljavaadetele kõrge nafta hinnatase endast veel ei kujuta.

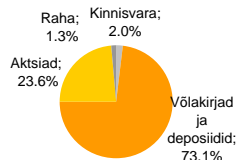
Võlakirjaturgudel jätkame veebruari algul võetud suurema positsiooniga krediiditoodetes, mida toetavad paranenud likviidsustingimused pankade võlakirjaturgudel.

## Riskiaste

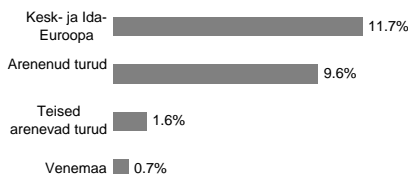


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

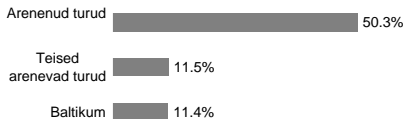
## Portfell varaklasside järgi



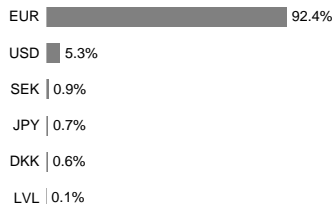
## Aktsiaportfell regioonide järgi



## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	4.0%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.3%
SSGA USA Index Equity Fund	2.2%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
MSCI Europe Source ETF	1.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.5%
Amundi Euro Corporates ETF	8.1%
iShares € Corporate Bond Fund	8.1%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.8%

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

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

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