

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. märts 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) 0.83941 EUR
 Fondi varade puhaskväärtus 136 928 336 EUR

Keskmine haldustasu aastas** 1.45%
 Väjalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 3.7%

Fondi tootlus*



— Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.8%	0.3%	3.8%	2.6%	5.3%	19.1%	-3.2%	31.3%
Aasta baasil				2.6%	2.6%	6.0%	-0.7%	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

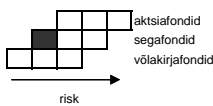
Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli märtsis 0,3% ning tootlus aasta algusest on 3,8%. Märtsis valitsesid finantsturgudel heitlikud meeleolud – kuu algas ja lõppes riskivaradele negatiivsemalt, samas keskpaika jagus positiivsust. Euroala võlakriis liikus turgude fookusest tasapisi välja. Seni turgudel püsinud hirmu kriisi laienemise ees aitas kindlasti oluliselt maandada veebruaril lõpus EKP poolt Euroopa pankadeni jõudnud teine rahasüst. Likviidsuse lisandumise mõju oli võimalik otseselt täheldada 6 kuu Eurobori dünaamikas. Viimane liikus märtsis 1,28%-lt 1,08%-le ehkki EKP jättis baasintressid muutumatule tasemele ja ei viidanud ka võimalikule intressimäärade alandamisele lähitulevikus. Seevastu jõudis turgude fookusesse tagasi mure globaalse majanduskasvu aeglustumise pärast, mille keskmeks tõusis pisut ootamatult Hiina, kust laekunud uudised pakkusid negatiivset üllatust.

Aktiaturgudest parimat tootlust näitas kuu kokkuvõttes USA (+3,4%, kõik tootlused eurodes) ja kehvimat veebruaris konkurentsult parim olnud Venemaa (-6,5%). Ladin-Ameerika ja KIE jäid -3% piirimaile, seevastu Baltikum lõpetas +1,6%-ga. Kui Euroopa tootli jäi nullilähedaseks, siis Rootsi aktsiad jäid miinuspoolele (-2,7%) ja Jaapani aktsiad +1,5% juurde.

Võlakirjaturgudel mõõdukas kuu suhteliselt rahulikult, riskivabad intressimäärad (Saksmaa) jäid kõikide tähtaegade lõikes peaaegu muutumatuks. Euroala intressimäärade dünaamikas eristus enim Hispaania riskipremia suurenemine – riik on liikumas negatiivsete uudiste keskmesse väga kõrge töötuse taseme (23%), oodatust suurema eelarvedefitsiidi ning peaaegu 6%-lise pikaajalise intressimääraga, mis võib valitsusele väga koormavaks osutuda. Nii ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad kui ka arenevate turgude riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga ca. 1%. Lisasime fondi kvaliteetkrediidiportfelli värskest emiteeritud Eesti Energia 6-aastase võlakirja.

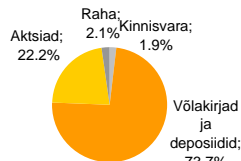
Fondi portfellis vähendasime aprilli alguses aktsiate ülekaalu võlakirjade suhtes ja jätkame lähevates neutraalselt positsioneerituna. Ehkki ootame aktsiatelt marginaalselt paremat tootlust, on globaalne likviidsus turgudel muutunud kehvemaks tänu kitsenenud likviidsusoludele arenevatel turgudel. Samas toetab nii likviidsuse kui ka atraktiivse hinnatase argument Euroopa aktsiate regionaalse ülekaalu jätkumist.

Riskiaste

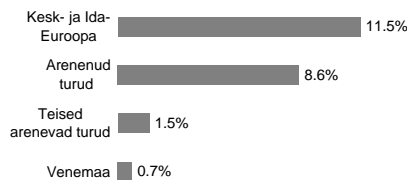


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

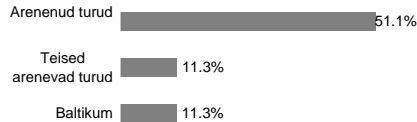
Portfell varaklasside järgi



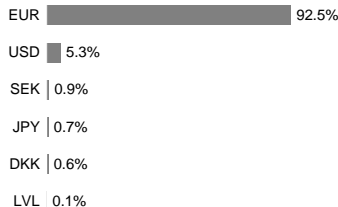
Aktiisportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Aktiisportfell	Osakaal
Hansa CEE Fund of Funds	4.0%
SSGA USA Index Equity Fund	2.3%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.2%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.9%
MSCI Europe Source ETF	1.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.3%
Amundi Euro Corporates ETF	8.1%
iShares € Corporate Bond Fund	7.9%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.7%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	6.7%

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

** Fondi keskmise haldustasu arvutamise meetodika leiata kohustuslike pensionifondide prospektist.

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