

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. mai 2012

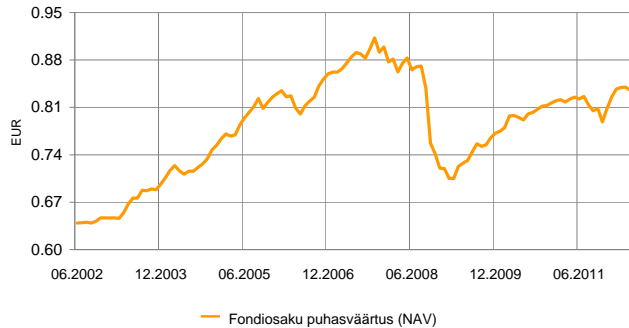
Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 25% varadest aktsiasse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse ning ülejäänud osa võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83521 EUR
Fondi varade puhasväärtus	137 004 827 EUR
Keskmine haldustasu aastas**	1.45%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	3.5%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.3%	-0.5%	-0.2%	1.2%	5.0%	14.8%	-5.6%	30.7%
Aasta baasil				1.2%	2.5%	4.7%	-1.1%	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 oli mais -0,5% ning tootlus aasta algusest on 3,3%. Maikuu mõõdu finantsurgudel äravas meeleolu. Teravdatud tähelepanu alla jõudis Kreeka, kus värskest valitud parlament ei suutnud korduvatest katsetest hoolimata valitsust moodustada ja saadeti laiali. Ilma toimiva valitsuseta riigil aga puudub võimalus saada rahvusvahelistel kreditoridelt toetust ning hinnanguliselt jätkub Kreeka endal finantsvahendeid veel umbes kuus. Kreeka euroalast lahkimise ning sellega seotud finantsvabustuste risk on märgatavalt kasvanud, ehkki meie hinnangul on tõenäolisemaks siiski kokkuleppele jõudmine nn. Troikaga. Lisaks viitavad ettevaatavad indikaatorid üha enam majanduse aeglustumisele euroalal terlikuna. Ka USA majanduse kohta laekunud uudised olid kuu jooksul pigem negatiivsed, selge pettumuse valmistades investoritele mai alguses avaldatud tööturustatistika.

Maaiala aktsiaturud langesid ja jõudsid kuu lõpuks tasemetele, kust aastat alustati. Arenenud regioonidest said enim kannatada investorite negatiivses fookuses oleva Lääne-Euroopa aktsiad (-6,1%), sealhulgas Rootsi (-8,8%), samas USA aktsiad lõpetasid positiivsel alal (+0,34%, kõik tootlused eurodes) tänu dollari olulisele tugevnemisele euro suhtes (+6,6%). Arenevatest regioonidest langesid enim Venemaa (-15,1%) ja Ida-Euroopa aktsiad (-11,7%). Ladina-Ameerika tootluseks jäi -7,1%. Areneva Aasia aktsiaturgudele ei mõjunud hästi uudised Hiina majanduse jahtumisest, kuid tänu ägenenud võlakriisist tulenenud euro nõrkusele lõpetas regioon vaid -3,1% juures.

Võlakirjaportfellides väljendus investorite riskiisu kadumine eelkõige Saksamaa võlakirjade intressimäärade languses kõikide tähtaegade lõikes. Enim võitsid langusest pikema tähtajad (10a intress langes 46 bp ja 2a langes 8 bp), kuid seda eelkõige tulenevalt asjaolust, et lühemad tähtajad jõudsid kuu lõpuks nulltasemele või isegi miinuspoolele, seega viimaste edasine langusruum on olematu. Miinusemärgiga intressitasemed näitavad, et investorid on nõus peale maksma selleks, et olla kindlad oma investeeringu nominaalväärtuse säilimises. Riskipreemia võlakirjade kõikides riskikategooriates tõusid – nii euroala perifeeriariikides, investeerimisjärju ka madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks.

Fondi portfelli osas juunis aktsiaturgude osas ettevaatlikult meelestatud ja hoiame aktsiaosakaalu neutraalsel tasemel. Langenud nafta hind toetab eratarbimist ning globaalne majanduslangus pole lähema kahe kvartali jooksul tõenäoline. Pikas horisondis näeme, et Euroopa aktsiad on teiste regioonidega võrreldes jõudnud äärmiselt atraktiivsele hinnatasemele.

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

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

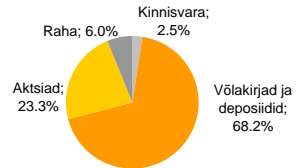
Tutvuge fondi tingimustega ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

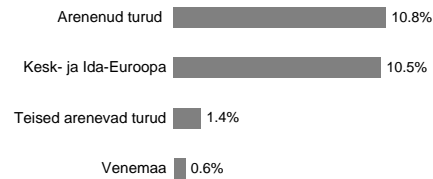
Madalam risk	←	Kõrgem risk	→			
Väiksem võimalik tulu		Kõrgem võimalik tulu				
1	2	3	4	5	6	7

Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

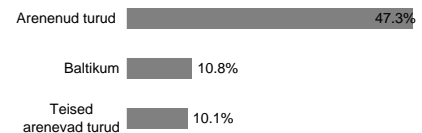
Portfell varaklasside järgi



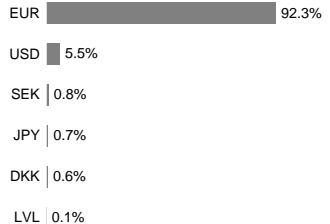
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	4.3%
Hansa CEE Fund of Funds	3.8%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	1.9%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Alpha CEE II	1.7%
Võlakirjaportfell	Osakaal
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.5%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	8.5%
iShares € Corporate Bond Fund	7.9%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.8%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	2.7%