

Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia)

31. juuli 2012

Investeeringisphimõtted

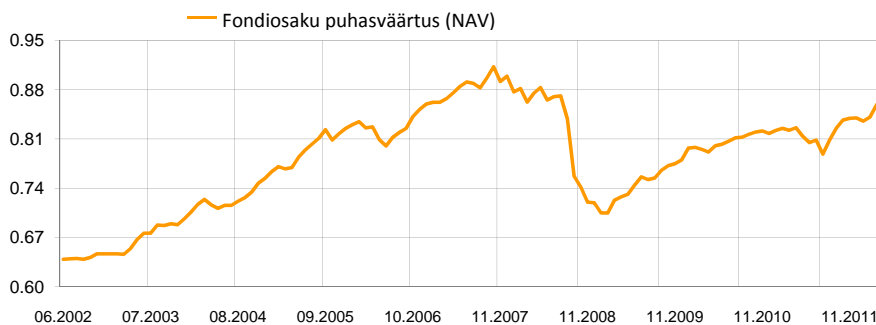
Swedbank Pensionifond K2 (Tasakaalustatud strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides kuni 25% varadest aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse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

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) 0.85865 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 144 606 441 EUR
 Keskmine haldustasu aastas** 1.44%
 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*	6.2%	2.1%	2.2%	3.9%	7.3%	15.3%	-3.4%	34.3%
Aasta baasil				3.9%	3.6%	4.9%	-0.7%	3.0%
	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%

Suurimad investeeringud

Aktsiaportfell	Osakaal
MSCI Europe Source ETF	4.5%
Hansa CEE Fund of Funds	3.6%
Lyxor Eastern Europe Index ETF	2.0%
Morgan Stanley Europe Equity Alpha Fund	1.8%
Alpha Cee LI L.P.	1.6%
PIMCO Global Inv Grade Credit Fund	8.3%
Lyxor ETF Euro Corp Bond Fund ex Financials	8.1%
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	7.7%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	7.5%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	5.3%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K2 tootlus oli juulis 2,1% ning tootlus aasta algusest on 6,2%.

Juulikuus püsis finantsturgude fookus euroalal. Hoolimata kriisi ägenemisest lõpetasid nii riskantsed kui ka suhteliselt riskivabad varaklassid kuu plusspoolel. Üheks aktsiaturgude optimismi põhjuseks oli Euroopa Keskpanga (EKP) president, kelle ütluste jõuline iseloom kuu teises pooles viis riskantsed varaklassid tõusule. Samas etteruttavalt võib öelda, et augusti alguse EKP istungi tulemused osutasid investorite jaoks pettumuseks. Ärevust tekitas ka Kreeka, mis pole suutnud IMF-ile ja Euroopa Komisjonile lubatud reforme piisava kiirusega ellu viia ning riigi võimalik lahkumine euroalast ja sellega kaasnevad riskid teistele euroala riikidele on muutunud järjest aktuaalsemaks. Majanduskasv jätkas globaalselt aeglustumistrendis – euroala tööstussektori ettevaatavad näitajad nõrgenesid ning ka USA SKT number jäi allapoole turu ootusi.

Aktsiaportfellis oli arenenud regioonidest tugevaimaks Rootsi (+9,7%, kõik tootlused on eurodes). Euroopa ja USA aktsiaturgude tugevnesid mõlemad +4,2%. Napilt jäi plussi ka Jaapan (+0,4%). Arenevate piirkondade aktsiaturud tõusid Aasia ja Venemaa juhtimisel (vastavalt +5,8% ja +5,7%). Ladina-Ameerika lõpetas +4,2% kõrgemal ja Baltikum ning Ida-Euroopa tõusid vastavalt +3,42% ja +1,0%. Euro nõrgenes kuu jooksul USA dollari suhtes -2,9%.

Võlakirjaturgude mõjutas EKP baasintressi langetamine 0,25% võrra rekordmadala 0,75%-ni. Ühtlasi langetati 0%-ni finantsinstitutsioonide hoiustelt makstav intressimäär. Võlakirjade intressimäärad järgisid keskpanga liigutust – Saksamaa 2a ja 10a võlakirjade intressimäär langes vastavalt 20 bp ja 30 bp, sealjuures püsis 2a intressimäär pea terve kuu negatiivsel alal. Nii investeerimisjärgu kui ka sellest nõrgema kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad kahanesid pisut. Fondi portfellis lõpetasid parima tootlusega euroala valitsusvõlakirjad (+3,2%). Suhteliselt hästi läks ka arenevate turgude eurodes nomineeritud valitsusvõlakirjadel (+2,5%) ja euroala ettevõtete heakvaliteedilistel võlakirjadel (+2,3%).

Augustis oleme aktsiaturgude suhtes jätkuvalt positiivselt meelestatud – hinnatasemed on võrreldes võlakirjadega endiselt atraktiivsed ja globaalsed likviidsusnäitajad on kasvule pöördunud. Ootame ka maailma majanduse kasvutempo kiirenemist aasta teisel poolel. Regionaalselt eelistame Euroopa ja Jaapani aktsiaid. Kui esimest soosib eelkõige hinnatase, siis teist likviidsusnäitajad. Võlakirjaportfellides eelistame heakvaliteedilise krediidiga varaklassi euroala valitsusvõlakirjadele, sest viimased ei kompenseeri piisavalt inflatsiooni võimaliku kiirenemisega seonduvaid riske, kuid esimeste riskipreemiad kajastavad meie hinnangul adekvaatselt ettevõtete finantsriske.

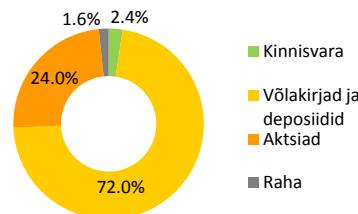
Riskiaste

Madalam risk Väiksem võimalik tulu Kõrgem risk Kõrgem võimalik tulu

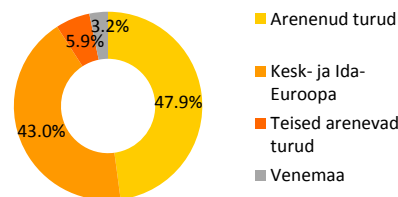


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

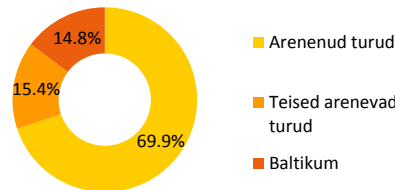
Portfell varaklasside järgi



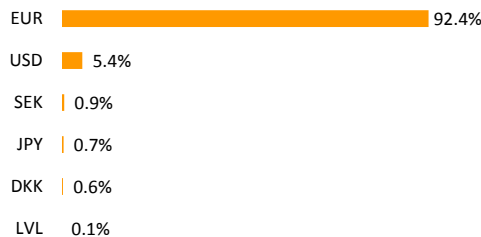
Aktsiaportfell regioonide järgi



Võlakirjaportfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad 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 tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.