

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. detsember 2010

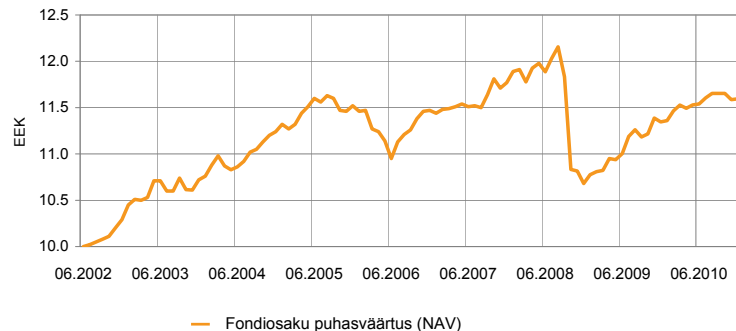
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne 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, rahaturuinstrumentidesse ja muudesse sarnastesse varadesse. Fondi vara ei investeerita aktsiatesse ega aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse.

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)	11.59 EEK
Fondi varade puhasväärtus	397 737 500 EEK
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	1.9
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	5.8%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	2.2%	0.1%	-0.5%	2.2%	8.6%	-1.5%	0.6%	15.7%
Aasta baasil				2.2%	4.2%	-0.5%	0.1%	1.7%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus*	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%

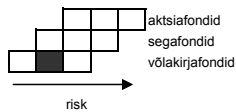
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli detsembris 0,1% ning tootlus aasta algusest on 2,2%. 2010.a viimane kuu mõõdis rahvusvahelistel võlakirjaturgudel müügisurve all. Juhtivaks jõuks oli USA-s vastuvõetud otsus pikendada senist suhteliselt leebet maksupoliitikat. See omakorda tekitab vajaduse tulevikus võlakirjade pakkumist suurendada, samas kui poliitika loodetav mõju majanduse elavnemisele kergitab kaugema horisondi inflatsiooniootusi. Nii jätkuski arenenud riikide võlakirjaturgudel IV kvartali algusest kestnud pikema tähtajaga intresside tõusust tulenev intressikõvera järsenemine. Näiteks Saksamaa valitsuse 10-aastaste võlakirjade intress tõusis kuuga 30bp võrra, samas kui 2-aastaste võlakirjade intress püsis praktiliselt muutumatul tasemel. Raha liikus põhiliselt aktsiaturgudele. Krediidipreemiad kuu jooksul pigem pisut langesid. Euroopa ääreala riikide valitsuste eelarvepositsioonide jätkusuutlikkusega seonduv probleematika jäi investorite silmis detsembris tahaplaanile. Fondi portfellis võetav intressirisk on viidud madalale tasemele ja seetõttu pidas fond langeva turu tingimustele hästi vastu. Arenenud riikide majandustsükli elavnemine on tasapisi üle kandumas ka nende riikide tööturgudele. See peaks avaldama täiendavat survet valitsuste pikemaajalistele võlakirjadele. Seetõttu eelistame endiselt suhteliselt madalat intressiriski ja valdavalt lühikesega tähtajaga võlakirju.

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

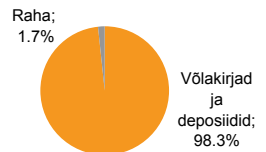
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

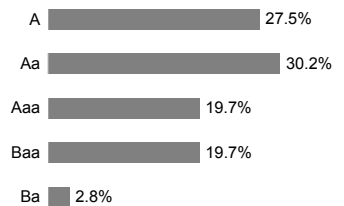


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

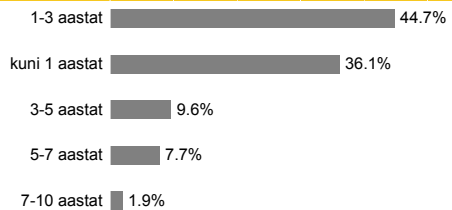
Portfell varaklasside järgi



Portfell reitingute järgi



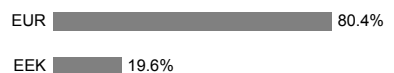
Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
Belgium 2% 28.03.2012	9.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.7%
France 4.5% 12.07.2012	7.8%
Germany 3.5% 12.04.2013	7.8%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.7%
Deposiit - Swedbank (EUR)	5.1%
Italy 2% 15.12.2012	3.9%
Greece 4.3% 20.03.2012	2.8%
Deposiit - Sampo Pank (EUR)	2.6%
Deposiit - Sampo Pank (EEK)	2.5%