

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. märts 2011

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 völakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse 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

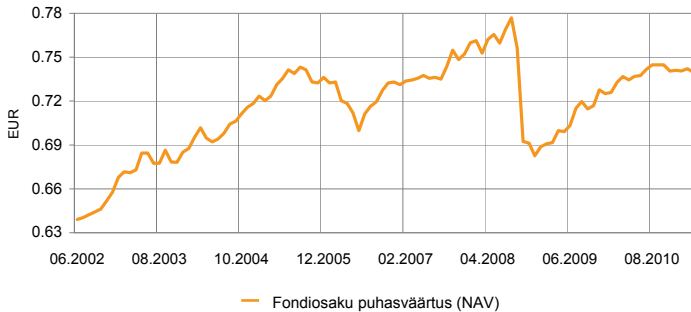
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV) 0.73972 EUR
 Fondi varade puhaskväärtus 24 918 149 EUR

Haldustasu aastas 1.19%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Kaalutud keskmine reiting A
 Kaalutud keskmine kestus, aastad 3.1

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 5.7%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.2%	-0.3%	-0.2%	0.4%	7.0%	-1.7%	2.7%	15.5%
Aasta baasil				0.4%	3.4%	-0.6%	0.5%	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%

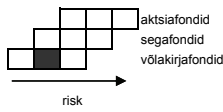
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli märtsis -0.3% ning tootlus aasta algusest on -0.2%. Märtsikuu finantsturgudel oli väga sündmusterohke. Kui Jaapani maavärin ja järgnenud õnnetus tuumaelektrijaamas mõjutasid eelkõige aktsiaturge ning völakirjaturgudele lisasid vaid ajutiselt volatiilsust, siis euroala völakirjaturgudele mõjus kerge šokina hoopis kuu alguses Euroopa Keskpangast tulnud selge sõnum plaani kohta baasintresse kergitama asuda. Turud ennustasid intresside kergitamist alles aasta teises pooles.

Seetõttu mõõdus kuu euroala baasvölakirjaturgudel negatiivselt. Saksamaa intressimäärad tõusid, sealjuures kõige kehvemini läks lühemate tähtaegadega völakirjadel – 2a +27 bp ning 10a +18bp. Märtsi alguses toimunud EKP pressikonverentsil teatati, et inflatsiooniohu tekkimise välistamiseks on baasintressitõus võimalik juba aprillis. Ja ehkki Jaapani maavärinast tulenenud riskikartlikkus surus intressid mõneks ajaks taas allapoole, võttis kuu lõpuks siiski võimust müügimeeleolu ning ka tuleviku intressitõuse asuti hoogsalt turgudele sisse hindama. Samal ajal euroala investeerimisjärgu völakirjade krediidipreemiad langesid ning völakirjad pakkusid suhteliselt paremat tootlust kui valitsuste võlg. Viimase osas toimus märtsis edasine segmenteerumine – problemaatiliste euroala äärealade finantseerimise hind võreldes tuumikriikidega taaskord kasvas. Fondi portfelli see aga ei mõjutanud, sest 1. kvartalis otsustasime võtta krediidiriski investeerimisjärgu ettevõtete turul, mitte aga probleemse eelarvepositsiooniga riikide völakirjades.

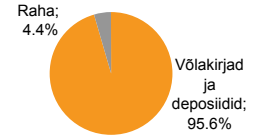
Intressiturude väljavaade on pessimistlik, sest tänu globaalselt tasapisi hoogustuvale inflatsioonisurvele on oodata muutust keskpankade rahapoliitikas. Esmakordselt muutis EKP oma ametlikku rahapoliitilist vaadet varem, kui Föderaalreserv või Inglismaa Keskpanga montearpoliitika komitee.

Riskiaste

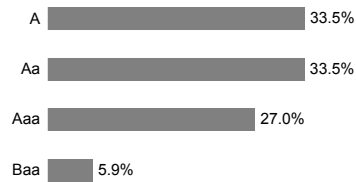


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

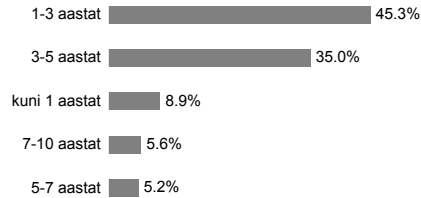
Portfell varaklasside järgi



Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Völakirjad	Osakaal
France 2.5% 12.01.2014	4.9%
France 3.75% 12.01.2013	4.2%
France 3% 12.07.2014	4.2%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.1%
Italy 3.5% 01.06.2014	4.1%
France 2.5% 15.01.2015	4.0%
Italy 3% 15.04.2015	4.0%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	2.8%
France 4.5% 12.07.2013	2.5%
Roche Holdings 4.625% EUR 04.03.2013	2.5%

* 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 tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist.

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