

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. mai 2011

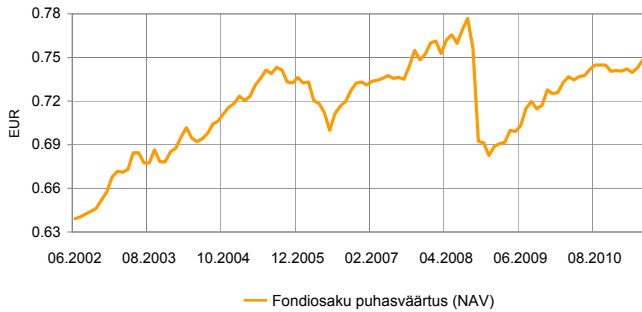
Investeeringispõhimõtted

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 samastesse varadesse. Fondi vara ei investeerita aktsiatesse ega aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufond AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.74832 EUR
Fondi varade puhasväärtus	25 349 965 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.0
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*	1.0%	0.7%	0.8%	1.6%	7.0%	-2.2%	5.1%	16.9%
Aasta baasil				1.6%	3.5%	-0.8%	1.0%	1.8%

	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 mais 0,7% ning tootlus aasta algusest on 1,0%. Finantsturgude dünaamikast mõjutasid mais ühelt poolt Kreeka temaatika jõuline taas esilekerkimine ning teiselt poolt hoiatavad signaalid USA majanduskasvu võimalikust aeglustumisest. Esimene teema mõjutas põhiliselt investorite riskiisu, mille languse ilmekaks väljenduseks oli üldiselt negatiivne kuu aktsiaturgudel ja ostusurve euroala baasintressiturgetel hoolimata suhteliselt mitteatraktiivsetest intressitasemetest. Euro valuuta sealjuures nõrgenes 2,8%. Samas ookeanitagune uudisvoog peaks edaspidi eurole pigem toetavat mõju avaldama, sest kahe suure majandustsooni – USA ja euroala rahapoliitika on järjest enam sünkroonsust kaotamas, kusjuures esimene kaldub endiselt õgvendava ja viimane, viidates ähvardavale inflatsioonisurvele, karmistava poliitika suunas. Viimasel kuul on turgede ootused baasintressi tõusu suhtes euroalal siiski oluliselt tagasihoidlikumaks läinud.

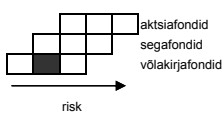
Ekhki inflatsiooniootuste põhjal hinnatuna on völakirjaturgude intressitasemed fundamentaalselt liiga madalad ja oodatava reaaltootlus jääb negatiivsele poolele, olid euroala baasvölakirjaturgudel intressimäärad ühtlases ja selges languses (Saksamaa nii 2a kui 10a -22bp). Investeeringisjärgu reitinguga ettevõtete völakirjade riskipreemiad jäid pea muutumatule tasemele ning tootlus keskmisena +0,9% juurde. Kreekaga seotud ebaselgusest tingitud flight-to-quality rahavoogude tulemusena oli Saksamaa völakirjade tootlus parem ka krediiditurgetest. Euroalal on toimumas edasine desegmenteerumine, baasvölakirjade ja väga problemaatilise perifeeria vahete on tekkinud keskmine klass – Itaalia, Hispaania ja Belgia. Maikuu said viimaste riskipreemiad suhteliselt vähe kannatada võrreldes selgete probleemriikidega.

Intressiturgete ettevaates ootame endiselt intresside tõusmist lühemate sektorite eestvedamiselt. Samas riskipreemiade olulist laienemist (v.a. euroala problemaatiline perifeeria, mille liikumine on muutunud üsna ennustamatuks) me hetkel väga tõenäoliseks ei pea.

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

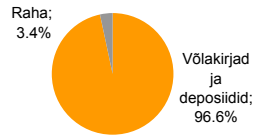
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

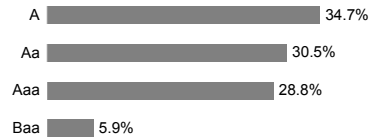


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

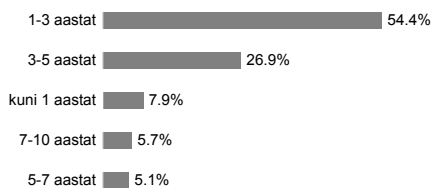
Portfell varaklasside järgi



Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Völakirjad	Osakaal
France 4.5% 12.07.2013	6.0%
France 2.5% 12.01.2014	4.8%
France 3% 12.07.2014	4.1%
France 3.75% 12.01.2013	4.1%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.1%
Italy 3.5% 01.06.2014	4.0%
France 2.5% 15.01.2015	4.0%
Italy 3% 15.04.2015	3.9%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	2.8%
Roche Holdings 4.625% EUR 04.03.2013	2.5%