

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. oktoober 2011

## Investeeringis põhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse sarnastesse varadesse. Fondi vara ei investeerita aktsiasse ega aktsiasse 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) 0.75481 EUR  
 Fondi varade puhasväärtus 26 058 443 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) 2.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	1.9%	0.5%	0.4%	1.4%	5.3%	9.0%	3.8%	18.1%
Aasta baasil				1.4%	2.6%	2.9%	0.7%	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%

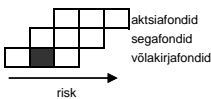
## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli oktoobris 0,5% ning tootlus aasta algusest on 1,9%.

Oktoobrikuu moodus finantsturgudel ootusäreas meeleolus. Kuu alguseks olid turud juba piisavalt kaua (3 kuud) olnud riskikartlikult meelestatud selleks, et võimalik kergendusralli tõenäosus aktsiaturgudel ületaks kriitilise piiri ja turvalisemad varaklassid võiksid omakorda müügisurve alla sattuda. Samas oodati uut euroala kriisiplaani ja Kreeka abipaketti. Makronäitajad olid enamuses regioonides analüütikute ootustest tugevamad ja see vähendas pisut hirmu uue globaalse majanduslanguse ees. Lisaks näitasid USA ettevõtted tugevat ja ootusi ületavat kasumikasvu. Avalikustatud uus kriisikava nägi ette Euroopa Finantsstabiilsusfondi finantsvõimenduse suurendamise ning erasektori osaluse suurendamise Kreeka päästepaketis - võlausaldajatel tuleb leppida juulis lubatud 21% asemel 50% võrra väiksema tagasimaksega. Samuti otsustati tugevdada pankade kapitalibaasi. Aktsiaturud võtsid uudise esialgu väga positiivselt vastu, kuid euroala äärikkide võlakirjad sellest positiivsusest erilisel määral osa ei saanud ja oktoobri lõpuks olid sealsed riskipreemid jõudmas rekordtasemetele lähiste. Aktsiaturgude tõusuga kaasnesid mõningased turvasadamast lahkuvad rahavoo kaugemates tähtaegades - Saksamaa 2a intress -1 bp ja 10a +14bp. Tänu üldisemale riskiisu kasvule vähenes euroala ettevõtete võlakirjade turgudel riskipreemia ja võlakirjad lõpetasid kuu +1,6%-ga. Euro tugevnes 3,5%.

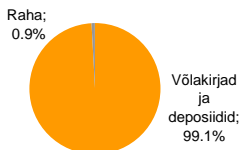
Hoolimata viimaste nädalate positiivsetest üllatustest globaalsetes makroindikaatorites on siiski tõenäoline, et kasv jätkab aeglustumist, eriti Euroopas. Samuti on tõenäoline, et euroala kriisiplaan ei suuda siiski turge lõplikult rahustada, sest seni on lahendamata põhiprobleem – euroala äärikkide madal konkurentsivõime võrreldes Saksamaaga. Ehkki pikemas horisondis oleme krediidivõlakirjade osas positiivselt meelestatud, näeme lähiperspektiivis siiski võimalust riskimarginaalide teatavaks laienemiseks.

## Riskiaste

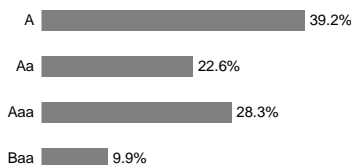


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

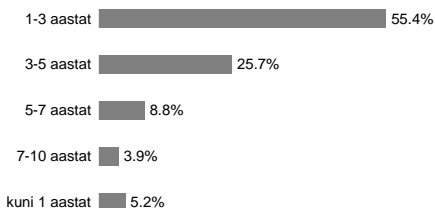
## Portfell varaklasside järgi



## Portfell reitingute järgi



## Portfell kestuse järgi



## Portfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
France 2.5% 12.01.2014	5.3%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	4.5%
France 3% 12.07.2014	4.3%
France 4.5% 12.07.2013	4.3%
Roche EUR 4.625% 04.03.2013	3.7%
France 2% 12.07.2015	3.7%
Germany 2.25% 10.04.2015	3.4%
Italy 3.75% 15.12.2013	3.4%
Germany 2.25% 11.04.2014	3.4%
Italy 3% 15.04.2015	3.3%

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisturgudele 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](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.