Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. mai 2012

Investeerimispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides 100% varadest võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, investeerimisfondidesse, mille vara võib investeerida eelpoolnimetatud väärtpaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadsesse varasse. Fond ei investeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Riskiaste

Madalam risk — Kõrgem risk

Väiksem võimalik tulu — Kõrgem võimalik tulu

1	2	**3**	4	5	6	7

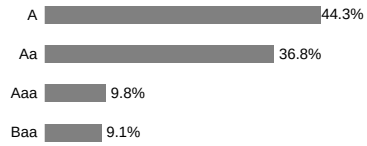
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Üldandmed

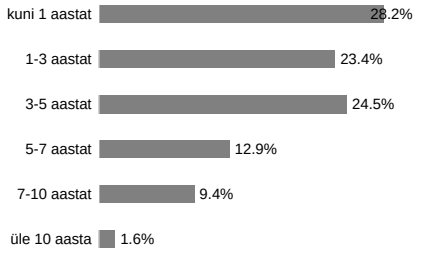
Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.78157 EUR
Fondi varade puhasväärtus	33 795 507 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.3
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	2.4%

Portfell varaklasside järgi

Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi

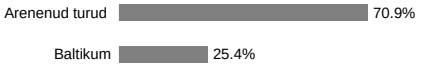


Fondi tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.5%	0.5%	1.2%	4.4%	6.1%	11.8%	6.0%	22.3%
Aasta baasil				4.4%	3.0%	3.8%	1.2%	2.0%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%

Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli mais 0,5% ning tootlus aasta algusest on 3,5%.
Maikuu möödus finantsturgudel ärevas meeleolus. Teravdatud tähelepanu alla jõudis Kreeka, kus värskelt valitud parlament ei suutnud korduvatest katsetest hoolimata valitsust moodustada ja saadeti laiali. Ilma toimiva valitsuseta riigil aga puudub võimalus saada rahvusvahelistelt kreeditoridelt toetust ning hinnanguliselt jätkub Kreekal endal finantsvahendeid veel umbes kuuks. Kreeka euroalast lahkumise ning sellega seotud finantsvapustuste risk on märgatavalt kasvanud, ehkki meie hinnangul on tõenäolisemaks siiski kokkuleppele jõudmine nn. Troikaga. Lisaks viitavad ettevaatavad indikaatorid üha enam majanduse aeglustumisele euroalal tervikuna. Ka USA majanduse kohta laekunud uudised olid kuu jooksul pigem negatiivsed, selge pettumuse valmistas investoritele mai alguses avaldatud tööturustatistika.
Võlakirjaportfellides väljendus investorite riskiisu kadumine eelkõige Saksamaa võlakirjade intressimäärade languses kõikide tähtaegade lõikes. Enim võitsid langusest pikemad tähtajad (10a intress langes 46 bp ja 2a langes 8 bp), kuid seda eelkõige tulenevalt asjaolust, et lühemad tähtajad jõudsid kuu lõpuks nulltasemele või isegi miinuspoolele, seega viimaste edasine langusruum on olematu. Miinusmärgiga intressitasemed näitavad, et investorid on nõus peale maksma selleks, et olla kindlad oma investeeringu nominaalväärtuse säilimises. Riskipreemiad võlakirjade kõikides riskikategooriates tõusid – nii euroala perifeeriariikides, investeerimisjärgu ja madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Kuu vältel tõusis Hispaania riigivõlakirjade riskipreemia rekordtasemetele, kestsid spekulatsioonid riigi pangandussektori rekapitaliseerimisvajaduse mahu osas.
Ettevaates peame euroala ettevõtete krediidi varaklassi jätkuvalt atraktiivsemaks valitsuse võlakirjadest. Kõrgema reitinguga valitsusvõlakirjade intressimäärad on jõudnud tasemetele, kust edasine langusruum on suhteliselt piiratud, samas pakuvad ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjad jätkuvalt atraktiivset riski/tulu suhet.

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares € Corporate Bond Fund	8.1%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.5%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.2%
Shell International Finance EUR 4.375% 14.05.2018	2.2%
DaimlerChrysler Corp EUR 7.875% 16.01.2014	2.0%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	1.9%
Deposiit - Swedbank (EUR)	1.9%
Deposiit - Swedbank (EUR)	1.9%
Deposiit - Swedbank (EUR)	1.9%

* 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 valuutakursside 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.