

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. juuni 2012

## Investeeringispõhimõtted

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 väärtipaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadseesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse 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)	0.77820 EUR
Fondi varade puhasväärtus	33 800 560 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.4
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	2.4%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.0%	-0.4%	0.3%	4.1%	5.5%	10.6%	5.8%	21.8%
Aasta baasil				4.1%	2.7%	3.4%	1.1%	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%

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juunis -0,4% ning tootlus aasta algusest on 3,0%. Juunikuu oli finantsturgudel kõike muud kui suviselt igav. Turgude fookus liikus euroala ja USA vahel. Esimeses oodati ärevusega Kreeka parlamendi 17. juuni kordusvalimiste tulemusi ja kuu alguses olid esiplaanil minoorsed toonid, mis kuulutasid euroala võimalikku lagunemist juba sama kuu sees. Kergendus positiivsele (s.t. euro säilumist toetavale) poolele kaldu olnud tulemustest osutus aga üürikeseks, sest kohe võtsid maad murelained Hispaania riigi ja pangandussektori jätkusuutlikkuse osas ning sealne riikliku laenamise hind kerkis turgude survele euroaja rekordtasemele (10a intress 7,3%). Juuni teine pool möödus kuu lõpus toimunud euroala liidrite tippkohtumise ootuses, millest ka seekord loodeti lahendust regiooni juba rohkem kui aastapikkuseks veninud piinadele. Kohtumise tulemuste lühikokkuvõttena lubati Itaaliale ja Hispaaniale toetusmeetmeid laenuintresside ohjes hoidmiseks läbi võlakirjade tugistuprogrammide ning seda ilma täiendavate eelarvedistsipliini nõueteta (erinevalt ajalooliselt samas seisus olnud Kreekast). USA-s loodeti halvenenud tööturu-uudiste valguses kuu keskel toimunud keskpanga istungilt agressiivsemat sõnumit rahatrüki kolmanda programmi (quantitative easing 3) taaskäivitamise kohta. Turuosalistel tuli pettuda.

Võlakirjaturgudel suundus raha välja riskivabadest varaklassidest ja seda pikemate tähtaegade juhtimisel (Saksamaa 10a intressimäär +38 bp ja 2a +12 bp). Nii investeerimisjärgu kui ka sellest nõrgema kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad kahanesisid. Tänu riskivaba intressimäära tõusule suutsid positiivse lõpptulemuseni jõuda aga vaid suurema riskiga võlakirjad. Itaalia ja Hispaania riskipreemiad siiski tippkohtumise otsuste edasisest mõjust spekulatsioonina kuu lõpus erilist kergendusrallit ei näinud.

Ettevaates peame euroala ettevõtete krediidi varaklassi jätkuvalt atraktiivsemaks valitsuse võlakirjadest. Kõrgema reitinguga valitsusvõlakirjade intressimäärad on jõudnud tasemele, kust edasine langusruum on suhteliselt piiratud, seevastu tõusuruumi on kõvasti. Juunis eristus ka nt Hispaania intressimäärade areng turu teiste riski sisaldavate võlakirjade intressimäärade dünaamikast – selline olukord pole kuigi tavaline. Ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjad pakuvad ka varaklassi siseselt jätkuvalt soodsat riski/tulu suhet.

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

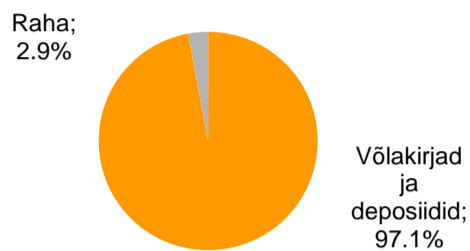
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

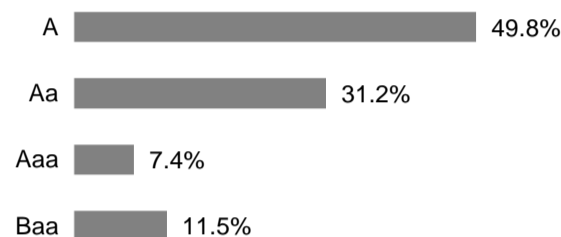


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

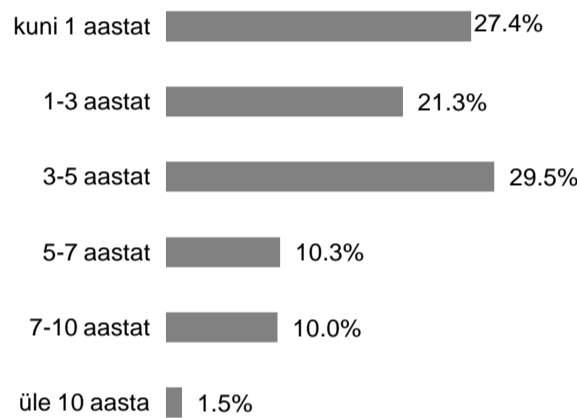
## Portfell varaklasside järgi



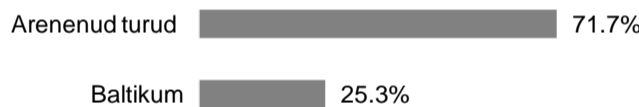
## Portfell reitingute järgi



## Portfell kestuse järgi



## Portfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeringud

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	2.4%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	2.2%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.1%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	1.9%
Deposiit - Swedbank (EUR)	1.9%
Deposiit - Swedbank (EUR)	1.9%
Deposiit - Swedbank (EUR)	1.9%