

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. juuli 2012

Investeeringispõhimõtted

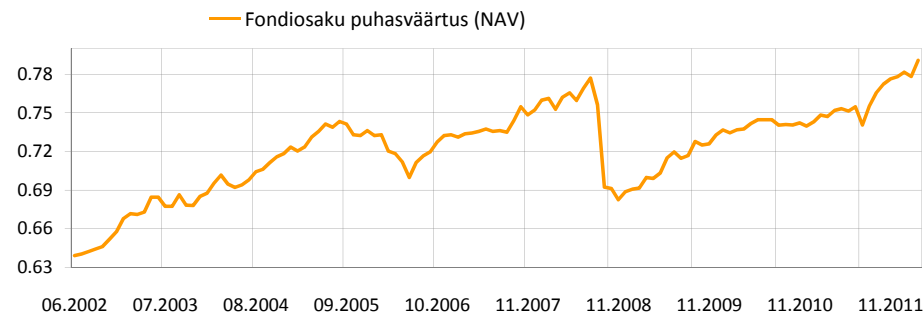
Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides 100% varadest võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, investeerimisfondidesse, mille vara võib investeerida eelpoolnimetatud väärtpaperitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadsesse 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) 0.79084 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 34 617 051 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) 2.5%

Fondi tootlus*



	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%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	9.1%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.5%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.3%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	2.2%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	1.9%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juulis 1,6% ning tootlus aasta algusest on 4,7%.

Juulikuus püsis finantsturgude fookus euroalal. Hoolimata kriisi ägenemisest lõpetasid nii riskantsed kui ka suhteliselt riskivad varaklassid kuu plusspoolle. Üheks aktsiaturgude optimisismi põhjuseks oli Euroopa Keskpanka (EKP) president, kelle ütluste juuline iseloom kuu teises pooles viis riskantsed varaklassid tõusule. Samas ettearvatavalt võib öelda, et augusti alguse EKP istungi tulemused osutusid investorite jaoks pettumuseks. Ärevust tekitas ka Kreeka, mis pole suutnud IMF-ile ja Euroopa Komisjonile lubatud reforme piisava kiirusega ellu viia ning riigi võimalik lahkumine euroalast ja sellega kaasnevad riskid teistele euroala riikidele on muutunud järjest aktuaalsemaks. Majanduskasv jätkas globaalselt aeglustumistrendis – euroala tööstussektori ettevõtavad näitajad nõrgenesid ning ka USA SKT number jäi allapoole turu ootusi. Samas suurendas nõrk kasv ka võimalust, et Föderaalreserv lõdvendab lähikuudel rahapoliitikat veelgi.

Võlakirjaturge mõjutas EKP baasintressi langetamine 0,25% võrra rekordmadala 0,75%-ni. Ühtlasi langetati 0%-ni finantsinstitutsioonide hoiustelt makstav intressimäär. Võlakirjade intressimäärad järgisid keskpanga liigutust – Saksamaa 2a ja 10a võlakirjade intressimäär langes vastavalt 20 bp ja 30 bp, sealjuures püsis 2a intressimäär pea terve kuu negatiivsel alal. Nii investeerimisjärgu kui ka sellest nõrgema kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad kahanesisid pisut. Fondi portfellis lõpetasid parima tootlusega euroala valitsusvõlakirjad (+3,2%), suhteliselt hästi läks ka euroala ettevõtete heakvaliteedilistel võlakirjadel (+2,3%).

Ettevaates eelistame võlakirjaportfellides heakvaliteedilise krediidiga varaklassi euroala valitsusvõlakirjadele, sest viimased ei kompenseeri piisavalt inflatsiooni võimaliku kiirenemisega seonduvaid riske, kuid esimeste riskipreemiad kajastavad meie hinnangul adekvaatselt ettevõtete finantsriske. Ootame lähikuudel EKP aktsioonide toel ka riskipreemiade edasist vähenemist. Samas säiluvad poliitilist laadi riskid, nt. kas ja mis vormis jätkub Kreeka koostöö rahvusvaheliste kreditoridega.

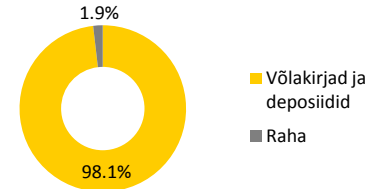
Riskiaste

Madalam risk ← → Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

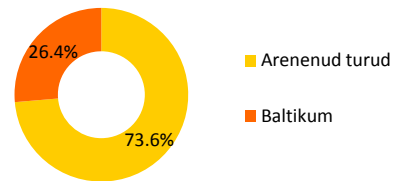


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

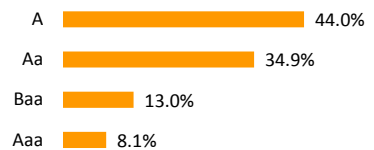
Portfell varaklasside järgi



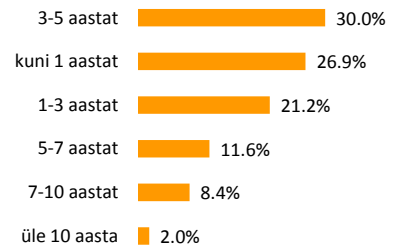
Portfell regioonide järgi



Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell valuutade järgi



* 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 puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

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