

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. jaanuar 2011

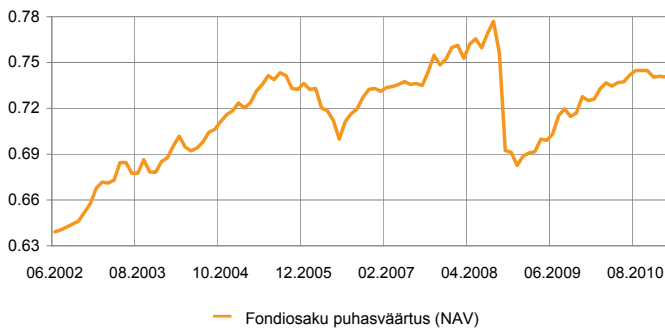
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensionivõimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eesti kui ka välismaistesse völakirjadesse, 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)	0.74058 EUR
Fondi varade puhasväärtus	24 812 963 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	1.8
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	5.8%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.1%	-0.1%	-0.6%	2.0%	7.5%	-2.5%	1.1%	15.6%
Aasta baasil				2.0%	3.7%	-0.9%	0.2%	1.7%

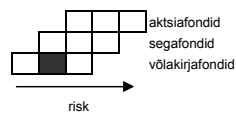
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus*	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli jaanuaris -0.1%. Ehkki 2011. aasta algas völakirjaturgudel suhteliselt positiivsetes toonides, muutus meeleolu aktsiaturgude tõustes üha mustemaks. Pärast kolmekuulist pausi olid esimest korda eelisseisundis pikemad tähtajad – Saksa valitsuse völa 2a intressid tõusid kuu jooksul 50 bp, samal ajal kui 10a intressid 20 bp. Tänu globaalsele kasvavale hinnasurvele ja Euroopa Keskpanga esimesele suhteliselt tugevale retooikalale inflatsiooniteemadel hakkasid turud arvestama baasintressimäära tõusu võimalusega 2011. a. teises pooles. Samal ajal Euroala sisest oli jaanuar pigem positiivseid sõnumeid kande, mis ühtlasi viis ka euro suuremate valuutade suhtes tugevale tõusule. Kardetust paremini läksid valitsuste völakirjade oksjonid Hispaanias ja Portugalis ning jaanuari teises pooles nägi ilmavalgust ka EFSF (European Financial Stability Facility) esimene völakiri (5a), mis esmaoksjonil märgiti ca. 10-kordselt üle, eriliselt huvi oli märgata Aasia suunalt. Investorite usk euroala riskide ümberjagamise edukusse viis probleemsete äärerikide krediitpreemiat jaanuaris langustele. Ühtlasi on laiemat pinda leidmas usk, et völakriis on oma piirid leidnud. Tänu madalale intressiriski tasemele pidas fondi portfell turgude kõikumisele hästi vastu ning näitas kuu lõpuks nullihäbedast tulemust. Hoolimata toimunud müügilainest eelistame madalat intressiriski taset ka edaspidi. Samas peame silmas, et EKP intressitõusu tsükli jooksul pakuvad pikemate tähtaegadega völakirjad tavaliselt lühemate tähtaegadega võrreldes strateegiliselt paremaid investeerimisvõimalusi.

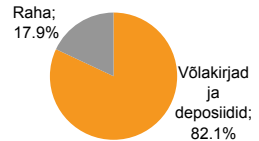
* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistele perioodidele tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvu fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

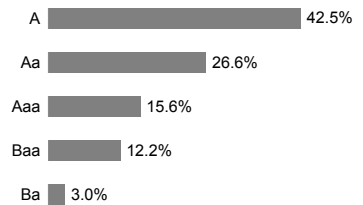


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

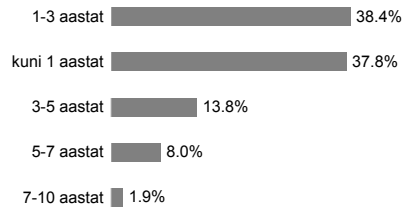
Portfell varaklasside järgi



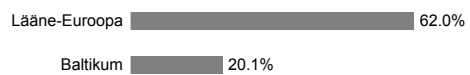
Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Völakirjad	Osakaal
Belgium 2% 28.03.2012	9.4%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.8%
France 4.5% 12.07.2012	8.0%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.9%
Italy 3.5% 01.06.2014	4.1%
Italy 2% 15.12.2012	4.0%
Germany 3.5% 12.04.2013	3.6%
Greece 4.3% 20.03.2012	3.0%
Deposiit - DnB Nord (EEK)	2.6%
Lithuania EUR 4.95% 22.09.2017	2.5%