

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. märts 2012

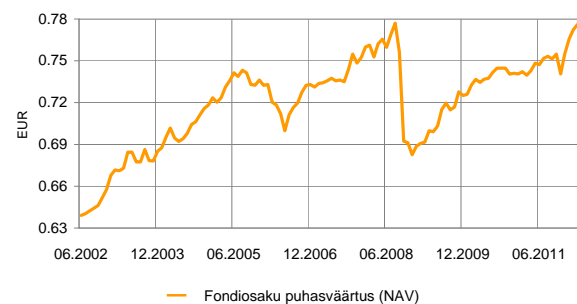
Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensiooni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse 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 aktsiatesse ega aktsiatesse investeerivatest investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	0.77623 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	30 628 037 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)	2.5%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	2.8%	0.5%	2.8%	4.9%	5.4%	12.2%	5.7%	21.5%
Aasta baasil				4.9%	2.6%	3.9%	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 märtsis 0,5% ning tootlus aasta algusest on 2,8%. Märtsis valitsesid finantsturgudel heitlikud meeleolud – kuu algas ja lõppes riskivaradele negatiivsemalt, samas keskpaika jagus positiivsust. Turgude fookusesse jõudis tagasi mure globaalse majanduskasvu aeglustumise pärast, mille keskmeks tõusis pisut ootamatult Hiina, kust laekunud uudised pakkusid negatiivset üllatust. Ka teised arenevad turud ei näidanud positiivseid üllatusi. Seevastu euroala võlakriisi liikus turgude huvikeskmeast tasapisi välja. Seni turgudel püsinud hirmu kriisi laienemise ees aitas kindlasti oluliselt maandada veebruaril lõpus EKP poolt Euroopa pankadeni jõudnud teine rahasüst. Likviidsuse lisandumise mõju on võimalik otseselt täheldada 6 kuu Euribori dunaamikas. Viimane liikus märtsis 1,28%-lt 1,08%-le ehkki EKP jättis baasintressid muutumatule tasemele ja ei viidanud ka võimalikule intressimäärade alandamisele lähitulevikus. Eraldi tasub märkimist, et keskpanga intressiotsusega kaasnes viide, et nähakse euroala inflatsiooni püsimist mõnda aega üle 2% taseme. Tavaoludes kaasneks taolise nägemusega kas baasintressimäärade kohene tõstmine või vähemalt viide sellele. Praegu aga on otsustavaks asjaoluks majanduskasvu rusetud väljavaade ja seda hoolimata sellest, et majanduskasvu reguleerimine EKP rahapoliitilistes eesmärkidesse otseselt ei kuulu.

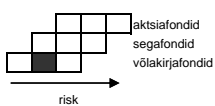
Võlakirjaturgudel mõodus kuu üldiselt rahulikult, riskivabad intressimäärad (Saksamaa) jäid kõikide tähtaegade lõikes pea muutumatuks. Euroala intressimäärade dunaamikas eristus enim Hispaania riskipremia suurenemine – riik on liikumas negatiivsete uudiste keskmesse väga kõrge töötuse taseme (23%), oodatust suurema eelarvedefitsiidi ning pea 6%-lise pikaajalise intressimääraga, mis võib valitsusele väga koormavaks osutada. Ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad kallinesid kuuga ca. 1%.

Ettevaates oleme jätkuvalt krediidivaraklassis suhtes positiivselt meelestatud. Ehkki novembri tiptasemetega võrreldes on krediidipremiad märkimisväärselt kahanenud, on hinnatasemetes siiski riskivaba varaklassiga võrreldes atraktiivsed ja euroala ettevõtete võlakirjadele pakub nii otset kui kaudset toetust tänu EKP kahele rahasüstile paranenud likviidsus pankade võlakirjade turgudel.

* 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 tunduvalt valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist.

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

Riskiaste

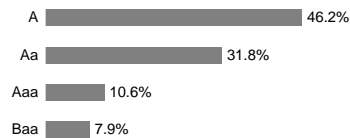


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

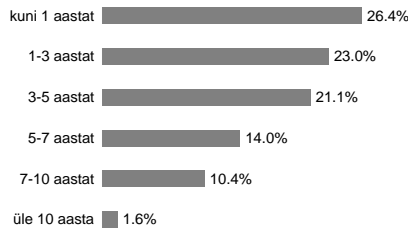
Portfell varaklasside järgi



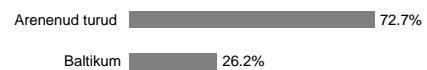
Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares € Corporate Bond Fund	3.5%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.7%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.6%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.5%
Shell International Finance EUR 4.375% 14.05.2016	2.4%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.2%
DaimlerChrysler Corp EUR 7.875% 16.01.2014	2.2%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.1%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.0%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.0%