

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. juuni 2009

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimisegevuse 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 investeerivatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufond AS
Fondijuht	Jelena Fedotova
Asutamisaasta	2002
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310 www.swedbank.ee/fondid

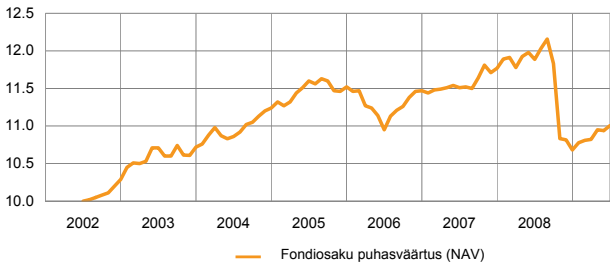
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	11.00 EEK
Fondi varade puhasväärtus	388 749 458 EEK
Haldustasu aastast	1.19%
Väljalaskmistasu	1.5%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI100

Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.9

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve	5.9%
---------------	------

Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	3.0%	0.6%	1.7%	-7.4%	0.5%	1.3%	10.0%
Aasta baasil				-7.4%	0.2%	0.3%	1.4%

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

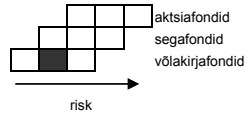
Fondijuhi kommentaar

Finantsturgudel oli juunis jätkuvalt närviline. Majandusnäitajad püsisid viletsad, äärmiselt nõrga üleilme kasvuga. Inflatsioon perioodil alanen jätkuvalt. Lühiajaliste võlakirjade tootlus jätkas langustrendi. Pikaajalised intressimäärad, mis varem tõusid, kukkusid kuu lõpus. Keskpangad kõikjal maailmas alandasid jätkuvalt intressimäärasid, mis on nüüd Põhja-Ameerikas, Euroopas ja Jaapanis rekordiliselt madalal tasemel. Keskpangad on ühtlasi öelnud, et jätkavad intressimäärade madalal hoidmist nii pikalt, kui on vaja pangandussüsteemi ja majanduskasvu toetamiseks. Põhja-Ameerika ja Ühendkuningriigi keskpangad tegelesid ka võlakirjade ostmisega, et intressikõverat allapoole suruda.

Eesti turul oli tunda Läti keeristormi mõningast nakatavat mõju ning alustuseks hinnad kerksid, kuid kukkusid siis jälle ja sulgusid madalamalt kui kuu algul. Leedu valitsus emiteeris Eesti kroonis nomineeritud võlakirja, millesse fond investeeris väga atraktiivse tootlusega. Euroturul tegi fond kuu algul väga head tulemust tänu sellele, et tõusvate intressimäärade tingimustes püsis portfelliirisk madal. Fond omandas kuu keskel pikema tähtajaga Saksamaa ja Itaalia riigivõlakirju ning kui intressid kuu lõpupeole langesid, omas portfellis rohkem kestvusrisiki, mis soodustas head tootlust.

Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide seaduse alusel, Kogumispensioni süsteemiga liitunudel makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksest (riikliku kogumispensioni makse 2%, mille tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).

Riskiaste

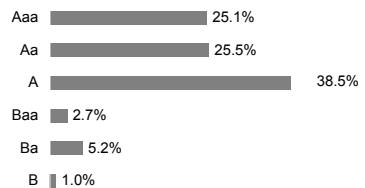


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

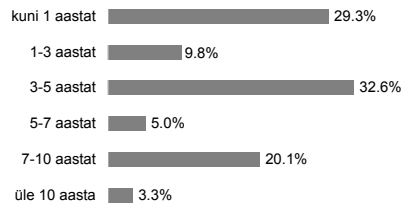
Portfell varaklasside järgi



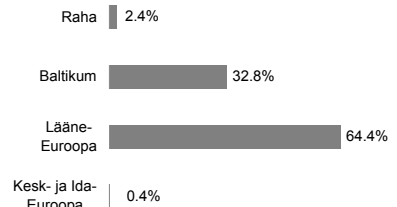
Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	8.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	7.8%
SSGA Euro Corp. Bond Index Fund	6.4%
France OAT 4.25% 25.04.2019	5.5%
Swedbank Private Debt Fond	5.2%
France 5% 25.10.2016	4.4%
Spain EUR 4.1% 30.07.2018	4.2%
Italy Treasury 4.25% 01.08.2014	4.1%
Deposiit - Nordea Pank (EEK)	4.0%
Netherlands 4% 15.07.2018	3.8%