

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. august 2009

Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeeringute 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 investeeringufondidesse.

Üldandmed

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

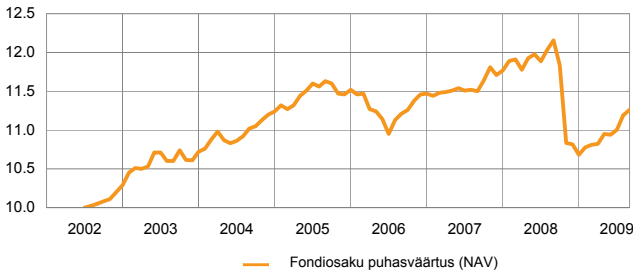
Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 11.26 EEK

Fondi varade puhasväärtus 396 555 356 EEK
 Haldustasu aastast 1.19%
 Väljalaskmistasu 1.5%
 Tagasivõtmistasu 1.0%
 Võrdlusindeks EPI100

Kaalutud keskmine reiting A
 Kaalutud keskmine kestus, aastad 4.1

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	5.4%	0.6%	2.9%	-7.4%	0.5%	2.2%	12.6%
Aasta baasil				-7.4%	0.2%	0.4%	1.7%

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

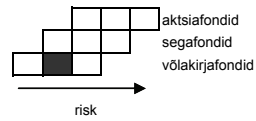
Fondijuhi kommentaar

Augustis jätkasid ärikliima indikaatorid üle maailma positiivsete üllatuste valmistamist, kaheks peamiseks erandiks olid aga Türgi ja Ungari. Sellele vaatamata jätkasid võlakirjade tootlused kogu maailmas vähenemist. Krediiditurud jätkasid augustis rallit. Meie arvates on ettevõtete võlakirjades väärtust alles küll, kuid mõne kuu taguse ajaga võrreldes peab nüüd olema valivam.

Augustis liikus fond võrdlusindeksile lähemale. Kuu keskel teenis fond kasumit 10% suurusel ülekaalul krediiditurul, mis on suve jooksul suure ralli teinud. See positsioon on fondi tootlusele väga positiivset mõju avaldanud. Fondil on endiselt krediidituruga seotud ülekaal, kuid on nüüd tasakaalustatum. K1-i on võrdlusindeksist erinevad pikad positsioonid Tšehhi Vabariigi, mis on kuu jooksul rallinud üle 40 baaspunkti. Fond ostis kuu jooksul tootluse suurendamiseks riigi poolt tagatud panga võlakirju. Portfelli täiendavaks tasakaalustamiseks suurendas fond ühtlasi positsioone Portugalis.

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. Kogumispensionari süsteemiga liitunud makstakse kohustusliku pensionifondi arvele järgmine makse, mis koosneb tinglikult kahest osast: maksust (sotsiaalmaksu osa 4%) ja maksest (riikliku kogumispensionari makse 2%, mille tööandja peab kinni töövõtja brutopalgast).

Riskiaste

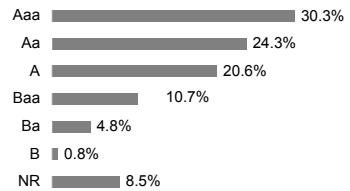


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

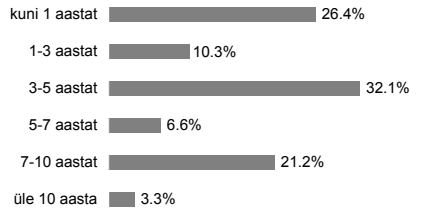
Portfell varaklasside järgi



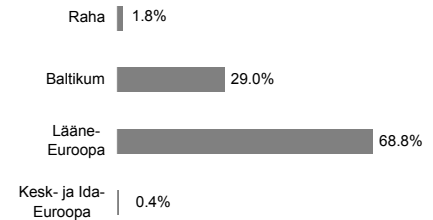
Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
Italy Treasury 3.75% 15.12.2013	8.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.0%
France OAT 4.25% 25.04.2019	5.5%
Swedbank Private Debt Fund	4.8%
France 5% 25.10.2016	4.4%
Spain EUR 4.1% 30.07.2018	4.1%
Italy Treasury 4.25% 01.08.2014	4.0%
Greece 6.5% 11.01.2014	3.9%
France T-Note 3% 12.07.2014	3.8%
Netherlands 4% 15.07.2018	3.7%