

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. november 2009

Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeeringutegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse sarnastesse varadesse. Fondi vara ei investeerita aktsiatesse ega aktsiatesse investeerivatesse investeeringufondidesse.

Üldandmed

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

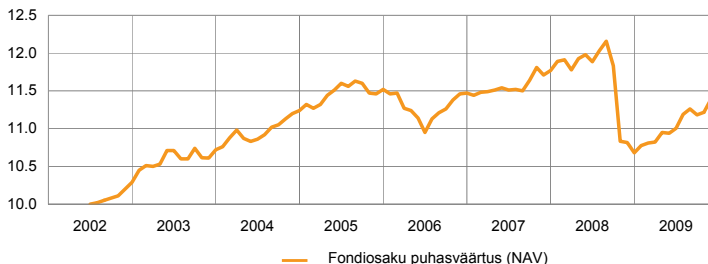
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	11.39 EEK
Fondi varade puhasväärtus	398 699 707 EEK
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	1.5%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Võrdlusindeks	EPI100

Kaalitud keskmine reiting	A
Kaalitud keskmine kestus, aastad	4.7

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve	5.8%
---------------	------

Fondi tootlus



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	6.6%	1.5%	1.1%	5.3%	-0.6%	1.7%	13.9%
Aasta baasil				5.3%	-0.2%	0.3%	1.8%

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

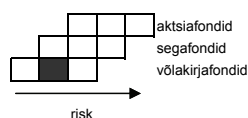
Fondijuhi kommentaar

Krediiditurg mõneti karmistus novembris. Fond võitis üldisest pikast positsioonist kohalikul lühikeste intressimäärade turul, mis sai kasu hoiuste tootluste langusest. Kohaliku valuuta osas oli sel kuul kõige edukamaks panuseks ülekaalus positsioon (7%) Eesti kroonis nomineeritud Leedu võlakirjades. Intressimäärad langesid kuu jooksul umbes 100 baaspunkti võrra, mis tõi kasumit nii absoluutselt kui ka turuindeksiga võrreldes. Veel oli selle kuu heaks panuseks 2,1% ülekaaluga positsioon kohalikus krediidivõlakirjas Danske Bank 2011. Selle võlakirja tootlus Eesti kroonides langes üle 90 baaspunkti. Euroturul olid fondil pikad positsioonid Kreekas ja Itaalias, võrreldes Saksamaa ja Prantsusmaaga. Kreekat tabas hirm, kui riigi keskpang palus kodumaistel laenuandjatel kavandada lähikuudeks potentsiaalseid finantseerimisallikaid, kuna Euroopa Keskpang hakkab neile antavat likviidsust koomale tõmbama. Kuu lõpus sai Kreeka teise hoobi, kui Dubai probleemid panid investoreid sõestma kvaliteetsete varade poole. Seega oli Kreeka selle kuu halvim panus.

Itaalia osutus teiselt poolt heaks panuseks nii absoluutselt kui ka turuindeksi suhtes. Fondil on ülekaalus positsioon 30-aastastes Itaalia võlakirjades ja turuindeksi suhtes lühikesed positsioonid 2-, 5- ja 10-aastastes võlakirjades. See ülekaalus positsioon teenis hästi nii absoluutselt kui ka turuindeksi suhtes ning oli novembri parim panus euroturul. Fondil on ka väike ülekaal euro krediiditurul (2%), mis edestas kuu jooksul jätkuvalt turuindeksit ja suurendas fondi tootlust nii absoluutväärtuses kui ka suhteliselt.

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

Riskiaste



Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

Portfell varaklasside järgi

Raha	5.7%
Võlakirjad	94.3%

Portfell reitingute järgi

Aaa	20.95%
Aa	36.90%
A	26.88%
Baa	13.38%
B	0.53%
NR	0.94%

Portfell kestuse järgi

kuni 1 aastat	28.5%
1-3 aastat	9.3%
3-5 aastat	29.0%
5-7 aastat	1.3%
7-10 aastat	19.6%
üle 10 aasta	11.8%

Portfell regioonide järgi

Raha	5.7%
Baltikum	23.2%
Lääne-Euroopa	70.7%
Kesk- ja Ida-Euroopa	0.4%

Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
Italy 3.75% 15.12.2013	8.7%
Bluebay Inv Grad Bond Fund	8.1%
France 4.25% 25.04.2019	5.6%
Italy 5% 08.01.2039	5.4%
Spain 4.1% 30.07.2018	4.1%
Italy 4.25% 01.08.2014	4.1%
Greece 6.5% 11.01.2014	3.8%
Greece 5.3% 20.03.2026	3.4%
Slovenia 3.25% 23.01.2011	3.3%
Lithuania EEK 10.06.2010	3.1%