

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. juuli 2010

## Investeeringipõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni 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 Kristjan Tamla  
 Kontakt Swedbanki kontorid ja tel 6 310 310  
 www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta 2002  
 Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 11.61 EEK  
 Fondi varade puhasväärtus 396 667 013 EEK

Haldustasu aastas 1.19%  
 Väljalaskmistasu 0.0%  
 Tagasivõtmistasu 1.0%

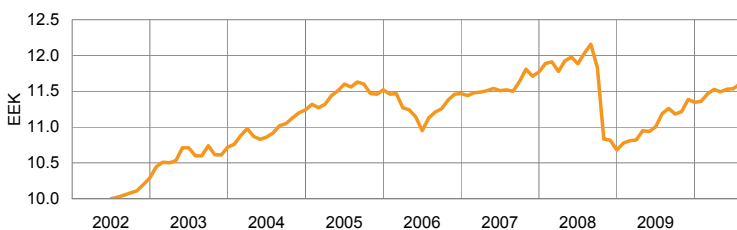
Võrdlusindeks EPI100

Kaalutud keskmine reiting A  
 Kaalutud keskmine kestus, aastad 1.8

## Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

Standardhälve 5.9%

## Fondi tootlus



— Fondiosaku puhasväärtus (NAV)

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus	2.3%	0.6%	1.0%	3.7%	0.7%	0.4%	16.1%
Aasta baasil				3.7%	0.2%	0.1%	1.9%

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

## Fondijuhi kommentaar

Poolaasta möödudes pöördusid suuremad globaalsed aktsiaturud ning riskantsemad võlakirjaturud tugevale tõusule. Osalt oli selle taga negatiivsele maille ja juunile järgnenud korrigeerimine. Fundamentaalse poole pealt toetasid aga turge oodatust paremate majanduskeskkonna näitajate (eriti euroalal) ning Euroopa pangandussektori tugevusanalüüside avaldamine. Fondi portfellis näitasid suurimat tõusu investeerimispankade Goldman Sachs ja Morgan Stanley 10-aastased võlakirjad, mille kuine tootlus ulatus 5%-ni.

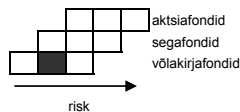
Eelarvepoliitilised majandusstiimulid on enamikes peamistes majanduskeskustes järk-järgult kadumas. Samas on globaalse majanduskeskkonna taastumine endiselt aeganõudev. Seetõttu oleme arvamusel, et suuremad keskpangad hoiavad ka lähitulevikus baasintresse rekordmadalatel tasemetel. See omakorda toetab meie suuri positsioone euroala valitsuste lühikestes võlakirjades, mille intressitõusu me lähiajal ette ei näe.

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juulis +0,6% ning tootlus aasta algusest on +2,3%.

Fondi valuutapositionidele avaldas juulis suurimat mõju lõpliku otsuse langetamine Eesti krooni ja euro vahetuskursi suhtes Eesti ühinemisel euroalaga. Fond teenis ajaloo jooksul läbi tuletistehingute võttes Eesti krooni positsioone euro suhtes pea 6 miljonit krooni.

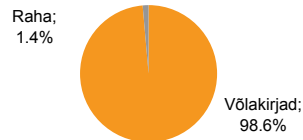
Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi senine tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Pensionifondid on loodud kogumispensionide 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 töötajate brutopalgast).

## Riskiaste

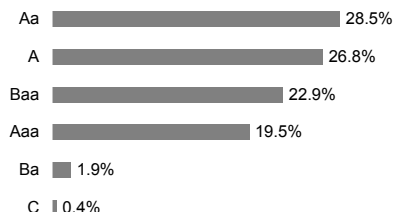


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

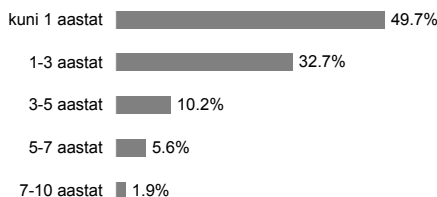
## Portfell varaklasside järgi



## Portfell reitingute järgi



## Portfell kestuse järgi



## Portfell regioonide järgi



## Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.6%
Germany 3.5% 12.04.2013	7.9%
France 4.5% 12.07.2012	7.8%
Italy 2% 15.12.2012	6.7%
Lithuania EEK 07.07.2011	6.6%
Deposiit - Swedbank (EEK)	5.0%
Spain 2.75% 30.04.2012	4.6%
Lithuania EEK 14.10.2010	3.3%
Deposiit - DnB Nord (EEK)	2.9%
Netherlands 5% 15.07.2011	2.8%