

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. november 2010

Investeeringispõhimõtted

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 investeerivatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	11.59 EEK
Fondi varade puhasväärtus	397 451 560 EEK

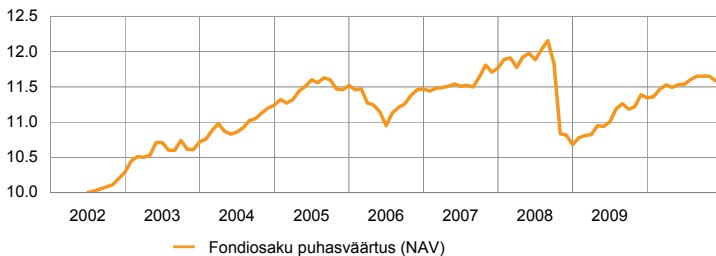
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	1.9

Statistilised andmed (arvutatud 3 aasta põhjal)

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

Fondi tootlus*



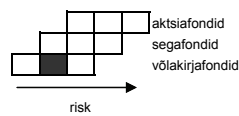
	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	2.1%	-0.6%	-0.6%	1.8%	7.1%	-1.1%	1.1%	15.6%
Aasta baasil				1.8%	3.5%	-0.4%	0.2%	1.8%

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

Portfell regioonide järgi

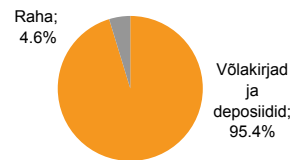
Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli novembris -0,6% ning tootlus aasta algusest on 2,1%. Novembrikuu maailma finantsturgudel oli väga sündmusterohke. Kuu alguses avalikustas USA Keskpang edasiste rahapoliitiliste leevendusmeetmete programmi (QE2), mille mõju võlakirjaturgudele ei olnud päris ühene. Esialgu said turud oodatust suuremamahtulisest programmist tõusuhoogu, kuid see rauges üsna pea ning muutus kiireks languseks, sest eelkõige USA-st tulenevad globaalselt paranevad majanduskasvu näitajad süstisid investoritesse usku, et kriitilisemad ajad võiksid tänaseks selja taha jäänud olla, mistõttu võlakirjaturul on muutumas vähem atraktiivseks investeerimisvõimaluseks. Samal ajal võimendasid negatiivseid meeleolusid Euroopas taaskord kasvanud spekulatsioonid mitme eurotsooni ääreala riigi eelarvepositsiooni jätkusuutlikkuse teemadel. Intressivahed tuumik- ja ääreala riikide vahel suurenesid järsult. Investorite riskitundlikkuse suurenemise tõttu muutusid euroala intressiturudel oluliselt nõutavamaks kaubaks lühema tähtajaga (2a) võlakirjad, mille intressid tuumikriikides langesid, samas kui vähegi pikema tähtajaga valitsusvõlakirjade osas toimus tänu raha väljavoolule viimaste aastate suurim intressitõus. Suur ebakindlus euroalal väljendus väga ilmekalt ka euro nõrgenemises teiste arenenud riikide valuutade suhtes. Fondi portfell pidas langeva turu tingimustes suhteliselt hästi vastu, sest avatus intressiriskile on portfellig viidud madalale tasemele. Jätkuvalt eelistame lühikese tähtajaga ning kõrge investeerimisreitinguga võlakirju. Ootame viimastel kuudel alanud pikema tähtajaga võlakirjade intresside tõusu jätkumist ka uuel aastal.

Riskiaste

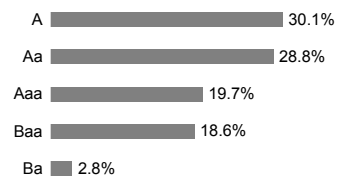


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

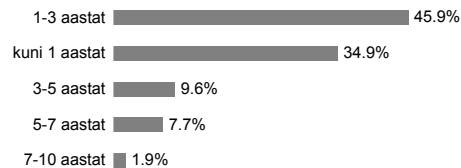
Portfell varaklasside järgi



Portfell reitingute järgi



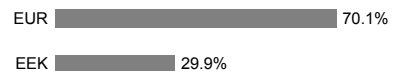
Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
Belgium 2% 28.03.2012	9.2%
Bluebay Inv Grade Bond Fund	8.7%
France 4.5% 12.07.2012	7.8%
Germany 3.5% 12.04.2013	7.8%
Lithuania EEK 0% 07.07.2011	6.7%
Deposiit - Swedbank (EEK)	5.1%
Italy 2% 15.12.2012	3.9%
Greece 4.3% 20.03.2012	2.8%
Spain 2.75% 30.04.2012	2.8%
Deposiit - Sampo Pank (EEK)	2.5%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.