

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. aprill 2011

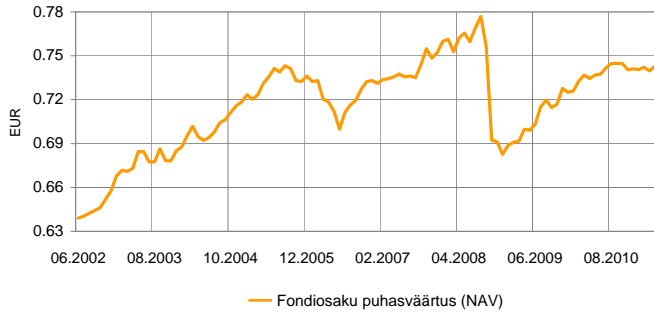
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis 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	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhaväärtus (NAV)	0.74294 EUR
Fondi varade puhaväärtus	25 085 292 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.1
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	5.7%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.3%	0.4%	0.3%	1.1%	6.2%	-2.5%	3.4%	16.0%
Aasta baasil				1.1%	3.0%	-0.8%	0.7%	1.7%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Tootlus*	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli aprillis 0,4% ning tootlus aasta algusest on 0,3%. Finantsturgude dünaamikast mõjutas aprillis eelkõige USA ja Euroopa keskpanga rahapoliitika. EKP tõstis aprilli alguses inflatsioonisurvele viidates oodatult 0,25% võrra baasintressse ja ehkki Trichet keeldus kinnitavast, et tegu on esimese käiguga pikemast seeriast, võib siiski arvata, et rahapoliitika karmistamisükkel euroalal on alanud. Iseküsimus on, millal ja kui palju intresse tõstetakse. Samal ajal otsustas Föderaalreserv karmistamispoliitika algusega mitte kiirustada, ehkki QE3 (leevendusmeetme programm) enam siiski plaanidesse ei mahu. Sellega on USA ja euroala intressisükkid läinud sünkroonist välja, mis väljendus väga selgelt ka euro tegevnemises kuu teisel poolel.

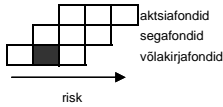
Euroala baasvõlakirjaturgudel olid intressimäärad kerges languses, juhitud pikematest tähtaegadest (Saksamaa 2a -2 bp ning 10a -15bp). Euroala ääriiriikide probleemid on aga kaugel jätkusuutlikust lahendusest. Viimasel ajal on hakanud toimuma segmenteerumine mitte ainult euroala ääre- ja tuumiriikide vahel, vaid ka ääriiriikide sees. Portugal, Iirimaa ja Kreeka olid laenukoormuse restruktureerimise surve all ja sealsed riskipreemiad tõusid järsult. Siiski pole investorid nõus ostma Kreeka valitsuse 2a võlakirju ka mitte aprilli lõpuks saavutatud +25% intressitasemelt. Samas oli seis Itaalias ja Hispaanias oluliselt stabiilsem.

Fondi portfelli jaoks mõõdus kuu positiivselt nii valitsuse võlakirjade varaklassis kui ka investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade osas. Viimastesse raha paigutamise riskantsust hinnati kuu jooksul madalamale – krediidipreemiad langesid pisut. Intressiturgete ettevaates ootame endiselt intresside tõusmist lühemate sektorite eestvedamisel. Samas riskipreemiade olulist laienemist (v.a. euroala ääriiriigid) me hetkel väga tõenäoliseks ei pea.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tundlikud valuturkude kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaväärtuse kasvu või kahanemist.

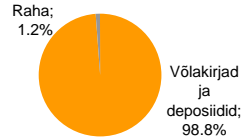
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

## Riskiaste

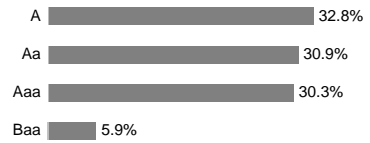


Suurema oodatava tootusega kaasneb suurem risk

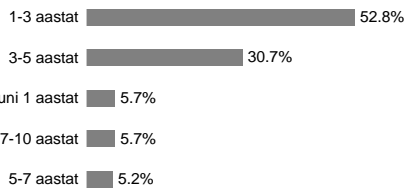
## Portfell varaklasside järgi



## Portfell reitingute järgi



## Portfell kestuse järgi



## Portfell regioonide järgi



## Portfell valuutade järgi



## Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
France 4.5% 12.07.2013	6.0%
France 2.5% 12.01.2014	4.9%
France 3% 12.07.2014	4.2%
France 3.75% 12.01.2013	4.2%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.1%
Italy 3.5% 01.06.2014	4.1%
France 2.5% 15.01.2015	4.0%
Italy 3% 15.04.2015	3.9%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	2.8%
Royal Bank of Scotland EUR 5.25% 15.05.2013	2.5%