

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. juuni 2011

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 Eestis 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)	0.74721 EUR
Fondi varade puhasväärtus	25 394 244 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.0
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*	0.8%	-0.1%	1.0%	1.3%	6.2%	-1.6%	6.8%	16.9%
Aasta baasil				1.3%	3.1%	-0.5%	1.3%	1.8%

	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%

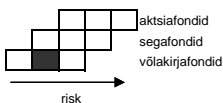
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juunis -0,1% ning tootlus aasta algusest oli 0,8%. Juunikuu mõõdukas finantsturgudel mitteresultivalt ärevas meeleolus. Turge hoidsid rahutuna nii Kreeka võlakriisi viindumine kui ka aeglustuv globaalne majanduskasv. Esimene mõjutas tugevalt investorite riskiisu ning suunas neid turvalisemate investeeringute manua (nt. Saksamaa riiklikud võlakirjad). Kuu lõppes siiski positiivsemas meeleolus – Kreeka parlament avaldas valitsusele usaldust ning kiitis heaks uued kokkuvõetud meetmed. Ka jõuti Prantsuse ja Saksa suurpankade abil lähemale kokkuleppele erasektori osaluse suhtes uues päästepaketis. Seega pole enam otseseid takistusi järjekordse finantsabi eraldamiseks Kreekale nn. Troika (EKP, Euroopa Komisjon, IMF) poolt. Majanduskasvu väljavaateid nõrgendas taas tõusule pöördunud USA tööpuudus, kuid pisut leevendasid viimastel kuudel kukkunud nafta hind ning kuu lõpus tõusule pöördunud USA tööstustoodangu indeks. Võlakirjaturgude dünaamika oli mitmepalgeline – esialgu jätkus aprilli keskpaigast kestnud tõus euroala baasvõlakirjaturgudel, kuid kuu lõpus muutusid riskantsemad varaklassid, aktsiad ja krediidiriski sisaldavad võlakirjad, investorite jaoks atraktiivsemateks. Valitsussektori võlakirjade tootlus jäi siiski plusspoolele. Euroala perifeeria ja ka ettevõtete võlakirjade krediidipreemiat tõusid Kreeka sündmuste mõjul päris oluliselt ja pole veel päris rahunenud. Ootame, et sarnane trend – tõusvad valitsusvõlakirjade hinnad ja nõrkus krediiditurgudel jätkub ka lähiperioodil, sest euroala äärerikide probleemid pole päevakorras maas ning võimalik viiletsavõitu majandusstatistika võib riskiisule negatiivset mõju avaldada. Krediidivõlakirjadele on positiivne küll võlakirjaemissioonide mahu vähenemine viimastel nädalatel. Samas toetavad Euroopa finantssektori võlakirju tõenäoliselt ka augustis Euroopa Pangandusjärelevalve Asutuse poolt avaldatavad pankade stressitestide tulemused, mis võib kaasa tuua vajaduse uue kapitali kaasamiseks pankadele, tugevdades seega võlakirjaomanike positsiooni.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmistel perioodidel tootluse kohta. Välisriikidele investeeritud fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

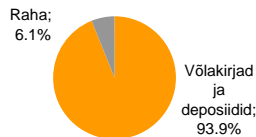
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

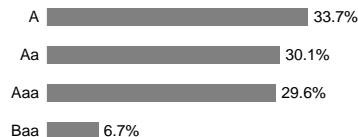


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

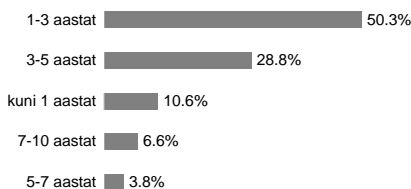
Portfell varaklasside järgi



Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
France 4.5% 12.07.2013	6.0%
France 2.5% 12.01.2014	4.8%
France 3% 12.07.2014	4.2%
France 3.75% 12.01.2013	4.1%
France 2.5% 15.01.2015	4.0%
Italy 3.75% 15.12.2013	4.0%
Italy 3.5% 01.06.2014	3.9%
Italy 3% 15.04.2015	3.8%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	2.8%
Depositi - DnB Nord (EUR)	2.4%