

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. august 2011

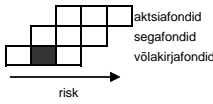
Investeeringipõhimõtted

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

Üldandmed

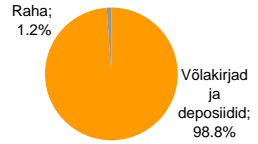
Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.75326 EUR
Fondi varade puhasväärtus	25 848 148 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.0
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	5.6%

Riskiaste

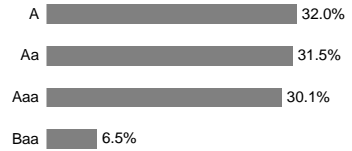


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

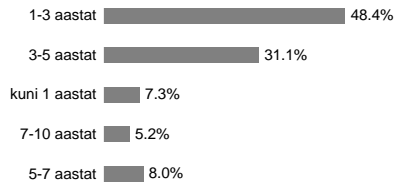
Portfell varaklasside järgi



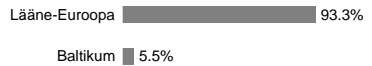
Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



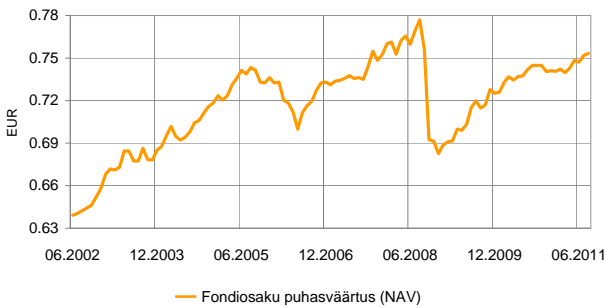
Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	1.7%	0.2%	0.7%	1.1%	4.7%	-3.1%	5.1%	17.9%
Aasta baasil				1.1%	2.3%	-1.0%	1.0%	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 augustis 0,2% ning tootlus aasta algusest on 1,7%. August oli finantsturgudel väga sündmusterohke, kuid palju head see investoritele kaasa ei toonud. Olulisima märksõnana lisandus euroala kriisile majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi mandaadi suurendamine juuli keskel ei toonud turgudele oodatud kergendust ja Euroopa Keskpang sekkuks jõuliselt tugistudega völakirjaturgudele. Lisaks jätkus makronäitajate nõrgenemine. Kui euroala perifeerias toimuv majanduslangus ei tule enam kellelegi üllatusena, siis kasvu oluline nõrgenemine Saksaa- ja Prantsusmaal on märgatavalt tõsisem probleem. Eelarvekärbete tegemine ja turgutsussüüdi majanduskasvu hoogustamiseks on aga üsna vastandlikud sihid. Väga raskesse olukorda on siinkohal sattunud Euroopa Keskpang, kes inflatsiooniohule viidates alustas aprilli alguses täiesti selgelt baasintresside tõstmise tsükli, kuid nüüd on majanduskasvu vaatenurgast (mille juhtimine küll nende mandaati ametlikult ei kuulu) liikumas vales suunas. Augusti alguses hakkasid turud seetõttu ootama baasintresside langetamist lähema poolaasta jooksul, kuid tõenäolisemalt valib EKP mõne muu õgendusmeetme. Pilt USA-s on küll pisut parem, kuid septembri alguses avaldatud oodatust nõrgem töötururaport viitas pikaajalist struktuurse tööpuuduse ohule, mis võib majanduse juba pikemaks ajaks vinduma jätta. Kõik eelnev viis augustis pea kõik riskantsed varaklassid langusele. Tänu turvasadamal otsivatele rahavoogudele oli völakirjaturgudel kuu taaskord väga positiivne baas-euroalal ja seda eelkõige lühemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -46bp ja 10a -35bp). Nüütaavad krediidipreemiad tõusid nii parema kui kehema kvaliteediga völakirjade jaoks väga järsult. Kuid tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeeringijärgu ettevõtete völakirjad kuu vaid kerge miinuses (-0,5%).

Fondi portfellis hoiame krediidid- ja valitsuse völakirjade vahel jätkuvalt neutraalset positsiooni. Oleme krediidivaraklassi osas endisest mõnevõrra positiivsemalt meelestatud, sest riskimarginaalid on muutumas investoritele üsnagi atraktiivseteks.

Suurimad investeeringud

Völakirjad	Osakaal
France 4.5% 12.07.2013	5.7%
France 2.5% 12.01.2014	4.9%
France 3.75% 12.01.2013	4.1%
France 3% 12.07.2014	4.1%
France 2.5% 15.01.2015	4.1%
Italy 3.75% 15.12.2013	3.9%
Italy 3.5% 01.06.2014	3.9%
Italy 3% 15.04.2015	3.8%
Roche EUR 4.625% 04.03.2013	2.5%
France 2% 12.07.2015	2.4%

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