

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. september 2011

Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensiooni 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 puhaskväärtus (NAV) 0.75136 EUR
 Fondi varade puhaskväärtus 25 885 795 EUR

Haldustasu aastas 1.19%
 Väljalaskmistasu 0.0%
 Tagasivõtmistasu 1.0%

Kaalutud keskmine reiting A
 Kaalutud keskmine kestus, aastad 3.3

Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal) 5.4%

Fondi tootlus*



| | aasta algusest | 1 kuu | 3 kuud | 1 aasta | 2 aastat | 3 aastat | 5 aastat | loomisest |
|--------------|----------------|-------|--------|---------|----------|----------|----------|-----------|
| Tootlus* | 1.4% | -0.3% | 0.6% | 0.9% | 5.1% | -0.6% | 4.4% | 17.6% |
| Aasta baasil | | | | 0.9% | 2.5% | -0.2% | 0.9% | 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 septembris -0,3% ning tootlus aasta algusest on 1,4%.

September finantsturgudele eriliselt rõõmusõnumeid ei pakkunud. Endiselt püsisid õhus kahe põhilise teemana euroala võlakriisi ja majanduslanguse oht arenenud riikides. Euroopa Finantsstabiilsusfondi (EFSF) mandaadi suurendamine oli küll septemri lõpu seisuga ratifitseeritud olulisemates poliitilises kaalukeeles riikides. Samas on ka laiendatud mandaat siiski liiga väike, et sellest piisaks enamaks, kui Kreeka, Iirimaa ja Portugali abistamiseks. Selget kava euroala liidrid EFSF-i finantseerimisvõimekuse laiendamise kohta kommunikatsioonid ei ole ja see on lisanud turgudele hetkel väga mittevajalikku hägusust. Volatiilsust lisas ka suurenenud ebaselgus Kreeka osas. Viimane pole järesemaks osutunud majanduslanguse tõttu suutnud täita võetud kohustusi eelarvedefitsiidi osas ja riskib praeguses seisus järjekordsest laenumaksest ilma jäämisega ning võib osutada juba oktoobris maksejõuetuks.

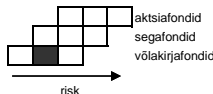
Lisaks aeglustuv globaalne majanduskasv, sealjuures võimalik majanduslangus euroala hoidis riskantsemad varaklasse jätkuva müügisurve all. Turvasadamat otsivad rahavood suundusid euroala tuumikriikidesse kaugemate tähtaegade eestvedamisel (Saksamaal 2a intress -17bp ja 10a -33bp). Nõutavad krediitpreemiad tõusid ka parema kvaliteetiga võlakirjade jaoks väga järsult ja on jõudnud juba 2008. a. kriisiga võrreldavatele tasemetele. Samas üldine intressimäärade tase on siiski oluliselt madalamal, kui oli siis. Itaalia krediitpreemia tõusis 72 bp ja jõudis rekordtasemete lähedale ning seda hoolimata EKP tugistuste jätkumisest septembris. Tänu intressitaseme üldisele langusele lõpetasid investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjad kuu vaid kerges miinuses (-0,2%).

Fondi portfelli olime alakaalul finantssektoris ja ülekaalus kaitsva iseloomuga sektorites (nt. tervishoid). Ettevaatena arvame, et kui euroala liidrid suudavad tulla välja uue lahenduse paketi, mis on turgude hinnangul piisav, hoidmaks ära Itaalia ja Hispaania võlakirjade riskimarginaalide olulist laienemist, võib oodata ettevõtete võlakirjade riskimarginaalide kitsenemist, kuna riskimarginaalid arvestavad sisse olulisel määral stressi rahaturgudel.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Vajadusel võivad investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahenemist.

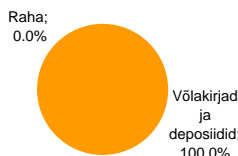
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

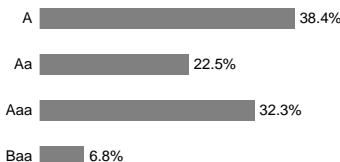


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

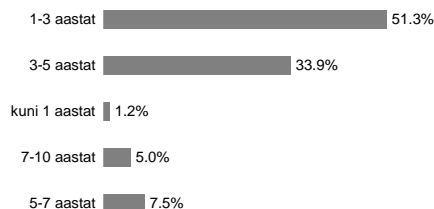
Portfell varaklasside järgi



Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

| Võlakirjad | Osakaal |
|-------------------------------------|---------|
| France 2.5% 12.01.2014 | 5.3% |
| Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013 | 4.5% |
| France 3% 12.07.2014 | 4.4% |
| France 4.5% 12.07.2013 | 4.4% |
| France 2% 12.07.2015 | 3.7% |
| Roche EUR 4.625% 04.03.2013 | 3.7% |
| France 2.5% 15.01.2015 | 3.7% |
| Italy 3.75% 15.12.2013 | 3.5% |
| Germany 2.25% 10.04.2015 | 3.5% |
| Italy 3% 15.04.2015 | 3.5% |