

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. november 2011

Investeeringis põhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi investeerimistevõttev 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 investeeritavasse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja Swedbank Investeeringufond AS
 Fondijuht Katrin Rahe

Kontakt Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606
 www.swedbank.ee/fondid

Asutamisaasta 2002

Fondiosaku puhasväärtus (NAV) 0.74062 EUR
 Fondi varade puhasväärtus 25 595 242 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) 2.4%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.1%	-1.9%	-1.7%	0.0%	1.8%	7.1%	1.1%	15.9%
Aasta baasil				0.0%	0.9%	2.3%	0.2%	1.6%

	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

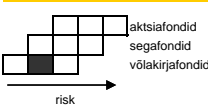
Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli novembrist -1,9% ning tootlus aasta algusest on -0,1%.

Novembrikuus finantsturud huvitavate sündmuste puuduses ei kannatanud. Kuu alguses langetas EKP turuosalistele ootamatult (vara) baasintressimäärasid. Nõrgad Euroopa majandusnäitajad ja poliitiline ebaselgus andsid oma panuse aktsiaturgude üleüldisele langusele ja krediidipremiate tõusule. Poliitilise olukorra olulisust kirjeldab väga ilmekalt asjaolu, et Itaalia peaministri tagasiastumine novembri alguses langetas järgmiseks päevaks Itaalia riskipremiat 1% võrra. Kuu kokkuvõttes riskipremia siiski tõusis 0,65% võrra. Novembri lõpus üllatas finantsturge positiivselt keskpangade koordineeritud aktsioon langetada dollariäenude hinda pankadele. Just euroala pangad on viimastel kuudel vaevelnud nõrga dollariilkiivsuse käes.

Euroala võlakriis jõudis novembris ametlikult ka tuumikriididesse – läbi kukkus Saksamaa 10a võlakirja oksjon. Turuosalistes ei näe Saksamaad enam selge turvasadamana ja sealse võlakirjaturul toimusid erisuunaalsed liikumised. Kui lühema tähtajaga võlakirjade vastu ostuhuvi püsis (2a intress -26bp), siis pikema tähtajaga võlakirju müüdi (10a intress +21 bp). Ka ettevõtete võlakirjade krediidipremiad liikusid tagasi viimaste aegade rekordtasemele. Euroala valitsusvõlakirjad lõpetasid kuu -1,1%-ga ning kvaliteetsemad ettevõtete võlakirjad -2,4%-ga. Oleme küll optimistlikud Mario Monti värskest kokkupandud valitsuse suutlikkuse osas saavutada Itaalias reformide läbiviimiseks vajalik poliitiline konsensus, kuid suure tõenäosusega ei saa protsess olema sujuv ning turud võivad Itaalia osas jääda närviliseks. Suure ebamäärasuse tõttu vähendasime fondi portfelliga Itaalia võlakirjades ning suurendasime kõrgema reitinguga Soome osakaalu.

Ettevaates oleme aga euroala investeerimisjärgu ettevõtete võlakirjade suhtes ettevaatlikud – ehkki intressimarginaalid on atraktiivsed, on ebamäärasus siiski väga suur. Turgude fookus püsib ka 9. detsembril toimival Euroopa Liidu liidrite tippkohtumisel – oodatakse selgust euroala tihedama fiskaalintegratsiooni osas ning ka plaanide osas suurendada IMF-i rolli Euroopas.

Riskiaste

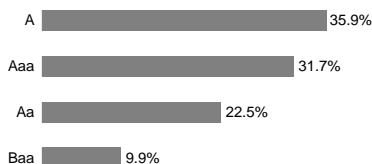


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

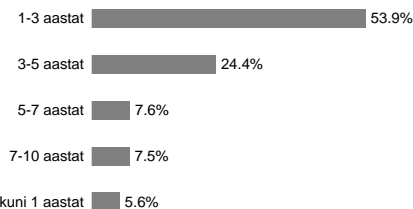
Portfell varaklasside järgi



Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeeringud

Võlakirjad	Osakaal
France 2.5% 12.01.2014	5.4%
Credit Suisse EUR 6.125% 05.08.2013	4.6%
France 4.5% 12.07.2013	4.4%
France 3% 12.07.2014	4.4%
Roche EUR 4.625% 04.03.2013	3.8%
France 2% 12.07.2015	3.7%
Germany 2.25% 10.04.2015	3.5%
Germany 2.25% 11.04.2014	3.5%
Italy 3.75% 15.12.2013	3.4%
Italy 3% 15.04.2015	3.2%

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Välisturgudele investeerivad fondid on tunduvalt 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.