

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. detsember 2011

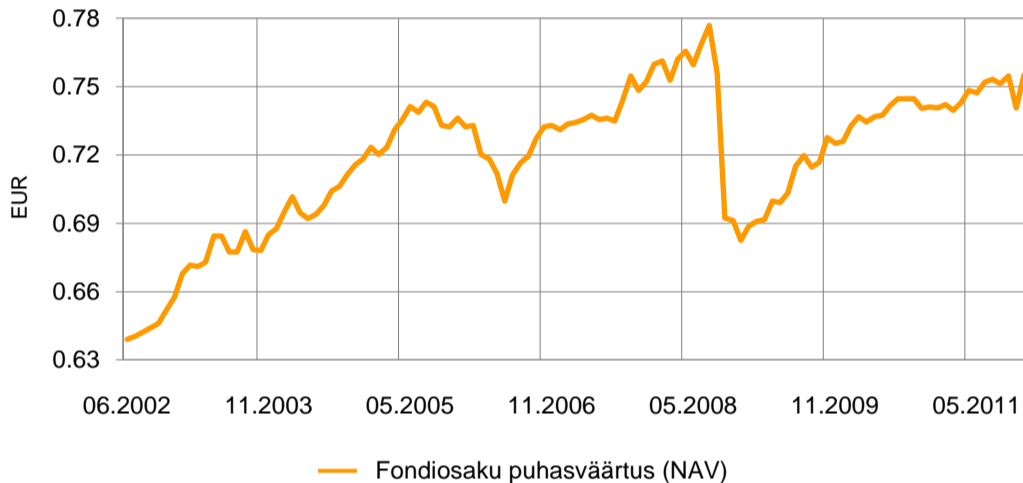
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii 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 puhasväärtus (NAV)	0.75525 EUR
Fondi varade puhasväärtus	26 089 855 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.6
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*	1.9%	2.0%	0.5%	1.9%	4.2%	10.6%	3.0%	18.2%
Aasta baasil				1.9%	2.1%	3.4%	0.6%	1.8%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tootlus*	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%

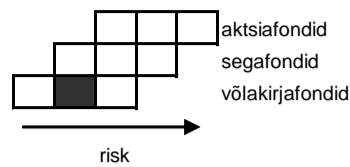
Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli detsembris 2,0% ning tootlus 2011. aastal 1,9%. Detsembrikuus liikusid finantsturud pisut rahulikumas eelsesse meeleolu. Positiivsust lisas euroala liidrite valmisolek vajadusel sõlmida valitsustevaheline kokkulepe, mis muudab lihtsamaks sanktsioonide kehtestamise eelarvedistsipliini rikkuvate riikide suhtes. Samuti lahendas EKP olulisel määral ja paari aasta ettevaates euroala pankade finantseerimisprobleemid, pakkudes neile leebemate tagatisnõuete tingimused madala intressiga laenu kolmeks aastaks. Pangad kasutasid pakutud võimalust oluliselt rohkem kui turud ootasid. Ka näitasid nii Mario Monti „Päästa Itaalia“ kava ja Hispaania jõulude eel ametisse määratud uue peaministri Mariano Rajoy pikemaajaline plaan taastada riigi AAA reiting selget soovi eelarvepuudujääkide käes vaevlevate riikide endipoolseid konkreetsemaid samme astuda. Positiivsete uudiste kilda jäid ka üle ootuste tugevad majanduskasvu näitajad USA-s. Jätkus tööturuindikaatorite paranemine ning positiivseid üllatusi pakkusid ka tööstussektori kindlustunde näitajad.

Enamjaolt positiivselt liikunud aktsiatesse läinud raha ei lahkunud siiski mitte massiliselt võlakirjaturgudele. Ka viimased tugevnesid - nii euroala valitsusvõlakirjad (+2,1%) kui ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad (+2,6%) lõpetasid kuu plusspoolle. Euro nõrgenes 3,7%. Oma osa mõlemas arengus oli kindlasti ka EKP-poolsel baasintressimäära alandamisel 0,25%-punkti võrra, mis sedakorda oli turgudele ootuspärane.

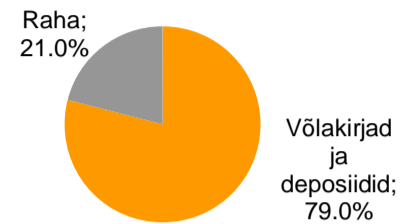
Fondi portfellis vähendasime riigivõlakirjade osakaalu, sest aasta alguses paigutame ümber valitsuse võlakirjade komponenti fondide portfellides – suurendame kohalikes krediidiasutuste depositeerimise osakaalu ning samuti tõstame euroala võlakirjade keskmist tähtaega. Krediiditurgudel hoiame neutraalset positsiooni – ehkki euroala ettevõtete võlakirjade varaklassi käitumist tüürib suuresti valitsuste edukus eelarveprobleemide lahendamisel, paneb ettevõtete võlaväärtpabereid eelistama atraktiivne riskimarginaal.

Riskiaste

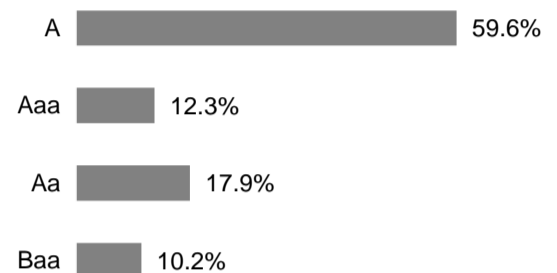


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

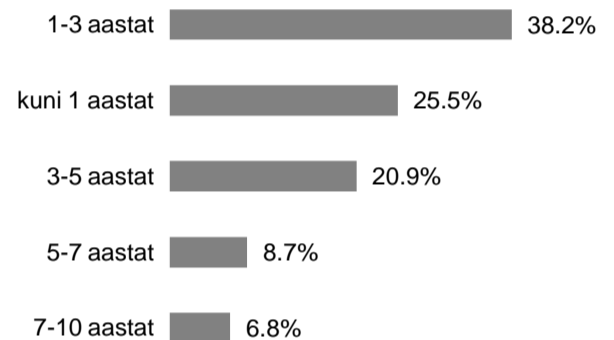
Portfell varaklasside järgi



Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Võlakirjad	Osakaal
Citigroup EUR 7.375% 16.06.2020	3.8%
Deposiit - Swedbank (EUR)	3.1%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.8%
Rabobank EUR 4.375% 22.01.2014	2.6%
Barclays Bank EUR 5.25% 27.05.2014	2.6%
Lloyds TSB Bank EUR 4.5% 15.09.2014	2.4%
France 2.5% 12.01.2014	2.3%
Shell International Finance EUR 4.375% 14.05.2014	2.1%
France 3% 12.07.2014	1.9%
France 4.5% 12.07.2013	1.9%

* 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 valuutakursside 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.