Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. aprill 2012

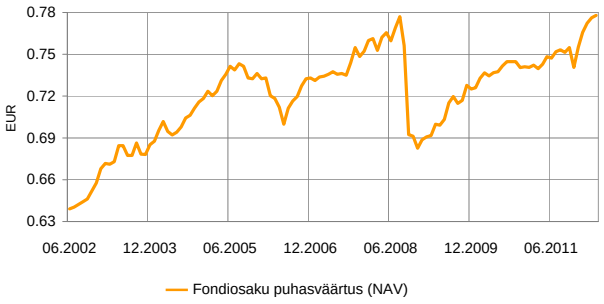
Investeerimispõhimõtted

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)	0.77796 EUR
Fondi varade puhasväärtus	30 834 604 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)	2.5%

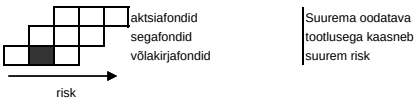
Fondi tootlus*



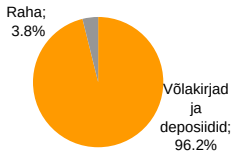
	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	3.0%	0.2%	1.6%	4.7%	5.9%	11.2%	5.8%	21.7%
Aasta baasil				4.7%	2.9%	3.6%	1.1%	2.0%

	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%

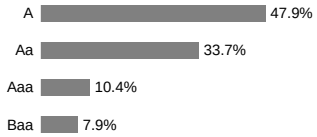
Riskiaste



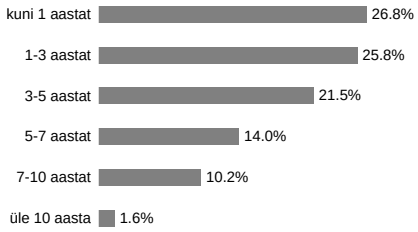
Portfell varaklasside järgi



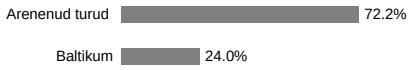
Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli aprillis 0,2% ning tootlus aasta algusest on 3,0%.
Aprillis pöördusid finantsturgude pilgud tagasi Euroopasse – valimiseelne periood Prantsusmaal ja Kreekas, valitsuse tagasiastumine Hollandis ja Hispaania mahajäämus eelarveeesmärkidest koos euroala majanduskasvu aeglustumisele viitavate näitajatega polnud investorite meeleoludele just optimismi süstivad. Lisaks ootustest kehvemale majanduskasvule euroala perifeerias osutasid mõned juhtindikaatorid aeglustumisele ka Saksa- ja Prantsusmaal. Prantsusmaa valimiste favoriit Hollande on lubanud ümber vaadata äsja sõlmitud euroala eelarvekokkuleppe ja tõenäoline on, et Kreekas kaotab valimistel parlamendikohti praegune kasinusmeetmeid toetav koalitsioon, mistõttu riigi reformisuutlikkus nõrgeneb. Majandusindikaatorid valmistasid pettumuse mujalgi – Hiinas kahanes tööstussektori aktiivsus kuuendat kuud järjest ja USA I kvartali SKT kasvunumber osutus oodatust nõrgemaks. Siiski on USA tarbija üllatavalt optimistlikult meelestatud, seda vaatamata kõrgele tööpuuduse tasemele ja kütusehindadele.
Võlakirjaportfellis näitas positiivset tootlust eelkõige riskivaba varaklass – Saksamaa intressimäärad langesid kõikide tähtaegade lõikes ca 13 baaspunkti. Kui Hollandi võlakirjade riskipreemia läbis seoses valitsuskriisiga vaid kerge paaripäevase ehmatuse, siis Hispaania 10 a. võlakirjade riskipreemia suurenes 54 bp ja seda hoolimata edukalt möödunud riiklike võlakirjade oksjonitest. Euroala ettevõtete kvaliteetsete võlakirjade varaklass lõpetas kuu napilt positiivselt (+0,2%). Ehkki EKP jättis baasintressid muutumatule tasemele, langes kuue kuu Euribor 1,078%-lt 0,998%-le, mis viitab jätkuvale usaldus- ja likviidsusolude parenemisele pankadevahelisel rahaturul.
Võlakirjaturgudel oleme jätkuvalt positiivsemad krediidiriskiga varade osas ja eelistame euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirju. Varaklassi soosib oluliselt atraktiivsem intressitase riskivabade võlakirjadega võrreldes ning kõrge likviidsus turgudel. Ettevõtete bilansid on valdavalt tugevad ja maksejõuetuse määrad madalad. Peamiseks riskiks krediidi varaklassile jääb võlakriisi teravnemine Euroopas.

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares € Corporate Bond Fund	3.5%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.7%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.6%
Shell International Finance EUR 4.375% 14.05.2018	2.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.4%
DaimlerChrysler Corp EUR 7.875% 16.01.2014	2.2%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.2%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.0%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.0%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.0%

* 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.