

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. august 2014

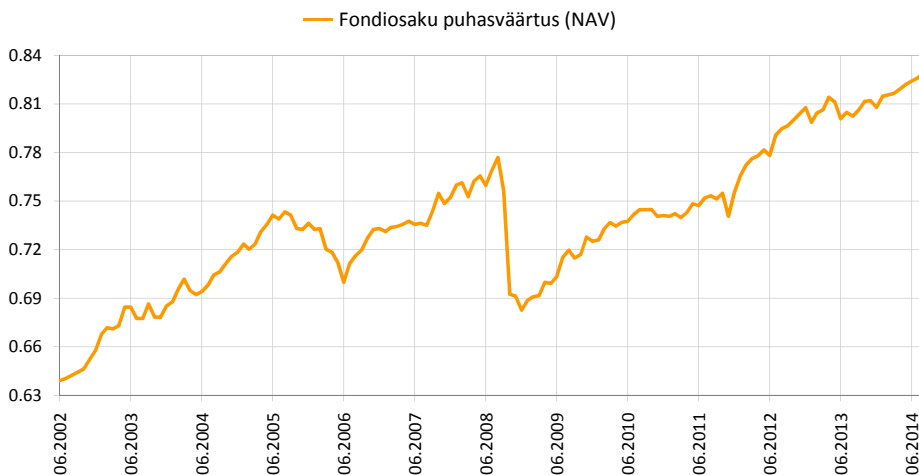
## Investeeringisõhik

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides 100% varadest võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, investeerimisfondidesse, mille vara võib investeerida eelpoolnimetatud väärtipaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadseesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.82962 EUR
Fondi varade puhasväärtus	48 682 121 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.5
Haldustasu aastas	0.90%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	2.7%	0.4%	0.9%	3.4%	4.4%	10.1%	15.3%	29.8%
<b>Aasta baasid</b>				3.4%	2.2%	3.3%	2.9%	2.2%
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Tootlus*</b>	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%

## Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.3%
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	3.1%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.1%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.9%
Credit Suisse AG (GUERNSEY) 2.875% 24.9.2015	2.7%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.7%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.1%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	2.1%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.9%

## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

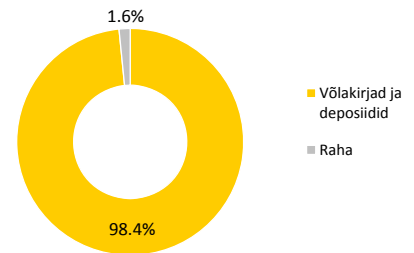


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

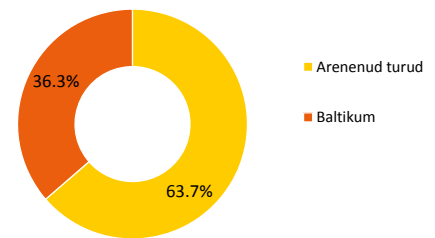
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

2.5%

## Portfell varaklasside järgi



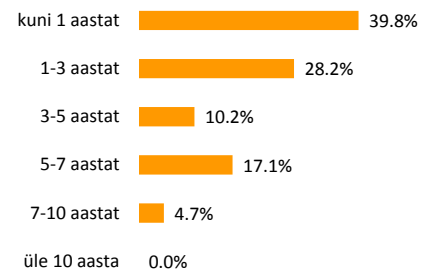
## Portfell regioonide järgi



## Portfell reitingute järgi



## Portfell kestuse järgi



## Portfell valuutade järgi



\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja perspektiividega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. august 2014

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli augustis 0.4% ning tootlus aasta algusest on 2.7%.

### Turuülevaade

Pärast teatavat pausi juulis osutus augustikuu finantsturgudel taas üsnagi positiivseks. Heade tulemustega lõpetasid meie fondi kõik võlakirjavaraklassid. Jätkuvalt olid fookuses geopoliitilised pinged Venemaa-Ukraina suunal. Samas püsis uudisvoos väga tähtsal kohal Euroopa Keskpanga rahapoliitika toimuv. Euroala järjest langev inflatsiooniprognosis on keskpanga jaoks osutumas ilmselgelt suuremaks väljakutseks, kui veel pool aastat tagasi arvata võis.

Konflikt Ukrainas teravnes – Ukraina süüdistas Venemaad otseses invasioonis ning USA ning Euroopa Liit ähvardasid Venemaad uute sanktsioonidega. Üha ägenev konflikt mõjutas sentimentide kogu kuu jooksul ning Euroopa majandusstatistika hiljutisest nõrkusest võib osa kirjutada tõusnud geopoliitiliste riskide arvele. Saksa IFO uuring näitas, et ettevõtete ootused ekspordimahtude osas muutusid pessimistlikumateks ning MarkIT euroala ostujuhtide indeks langes 1,1 punkti võrra 50,8 punkti tasemele (50 punkti ületav indeks näitab kasvu tööstussektoris). Aasta esimese kvartaliga võrreldes teises kvartalis Euroala majandus ei kasvanud ja see osutus mõnevõrra negatiivseks üllatuseks. Euroala inflatsioonimäär püsis stabiilselt madalal tasemel – tarbijahinnad valuutatsoonis tõusid juulis eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 0,4% võrra ning järjest enam räägitakse suurenenud deflatsiooniriskist Euroopas. Juba augustikuu jooksul osutas Euroopa Keskpanga (EKP) president Mario Draghi langenud inflatsiooniprognosidele, võimendades sellega ootusi, et EKP muudab rahapoliitikat veelgi leebemaks juba septembri alguses toimuval rahapoliitika komitee istungil. See viis euroala valitsuste võlakirjade intressimäärade üha madalamale tasemele – Saksamaa 10-aastase võlakirja intress langes korra isegi alla 0.9%. Intressimäärade mõjutas veel tugev nõudlus turvaliste finantsvarade järele teravnend geopoliitilise situatsiooni taustal. Etteruttavalt võib öelda, et lisaks finantsturgude poolt oodatud ettevõtete jõudva raha mahtu suurendavatele meetmetele tegi septembri alguse EKP rahapoliitika komitee istung üllatusliku otsuse langetada ka baasintressimäärasid.

USA majanduse kohta avaldatud statistika kõneles seevastu üha tugevnevast majanduskeskkonnast. Tööstusektori ostujuhtide sentimentide indeks kerkis peaaegu kahe punkti võrra, tasemele 57,1. USA majandus kasvas aasta baasil 4,2% võrra. Oluliseks põhjuseks selle taga oli ettevõtete jõudsalt kasvanud investeerimise maht. Jaapani majandus langes teises kvartalis aasta baasil 1,8% võrra, ent langus oli suuresti oodatud ning järgnes väga tugevale esimesele kvartalile. Aprillis toimunud käibemaksutõusu tõttu oli ootuspärane, et tarbijad kiirustasid ostudega, mis mõjutas majanduskasvu esimeses kvartalis positiivses suunas.

Madala inflatsioonitempo, geopoliitiliste pingete ning stimuleerimismeetmete ootuse taustal langesid veelgi edasi madala riskiga võlakirjade intressimäärad ja seda taaskord enim just kaugemate tähtaegade osas. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 6 baaspunkti ning 10-aastase oma 27 baaspunkti. Sealjuures kaupleb 2-aastane võlakiri pärast mõne aastast vaheaega taaskord negatiivse intressimääraga. Riskipreemiad vähenesid nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi strateegiliste varaklasside tootlus jäi augustis positiivsele poolele. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,9%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks lõpetas 0,1% tugevama tasemel.

### Lähiaja väljavaade

Hoiame võlakirjade tähtaega fondi portfelliges neutraalse taseme lähedal – Euroopa Keskpanga stimuleeriva rahapoliitika ning lähikuudel tõenäoliselt veelgi aeglustuva inflatsioonitempo taustal pole välistatud pikaajaliste võlakirjade intressitasemete edasine langus. Samas ei paku võlakirjad pikemas perspektiivis meie hinnangul väärtust.

Suurendame mõnevõrra krediidiriskiga võlakirjade osakaalu fondi portfellis, sest Euroopa Keskpanga stiimulmeetmed toovad kaasa soodsamad finantseerimistingimused ettevõtetele ning toetavad tõenäoliselt nõudlust krediidivaraklassi järgi.

\*Kommentaaris indeksele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.