

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. september 2014

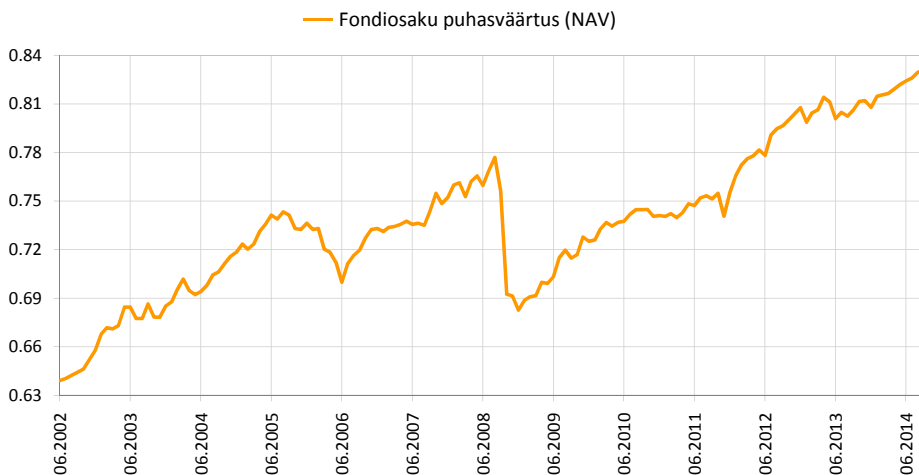
## Investeeringispehõimõtted

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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83037 EUR
Fondi varade puhasväärtus	49 248 258 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.6
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>	2.8%	0.1%	0.8%	3.0%	4.2%	10.5%	16.2%	29.9%
<b>Aasta baasil</b>				3.0%	2.1%	3.4%	3.0%	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%
Intesa Sanpaolo 4% 09.11.2017	3.1%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.1%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.6%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.3%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.0%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	2.0%
UBS AG EUR 3.125% 18.01.2016	2.0%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	2.0%

## Riskiaste

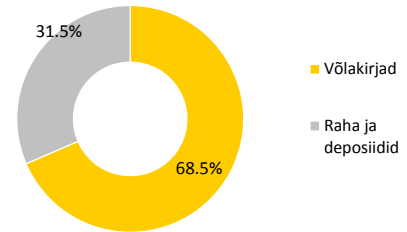
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



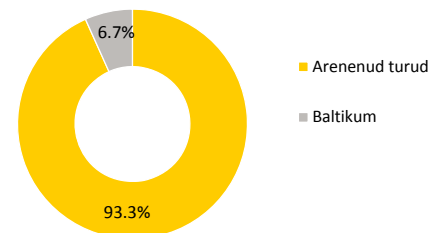
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.5%

## Portfell varaklasside järgi



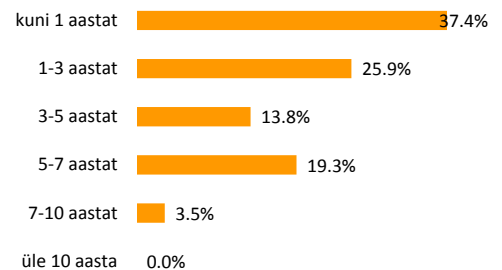
## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## 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)

30. september 2014

## Fondijuhi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli septembris 0.1% ning tootlus aasta algusest on 2.8%.

### Turuülevaade

Septembrikuu oli finantsturgudel suhteliselt mitmepalgeline. Madalama riskiga võlakirjad võitsid hinnas, seevastu riskivarade jaoks polnud tegu positiivse kuuga. Euro nõrgenemine (-3,8% USA dollari suhtes) peegeldas investorite usku, et intressimäärade tasemete erisus USA ja eurotsooni vahel püsib või süveneb veel mõnda aega. Kuu oli sündmusterohke - Euroopa Keskpank langetas üllatuslikult intressimäärasid, aset leidis iseseisvusreferendum Šotimaal, Euroopa Liit karmistas veelgi Venemaa vastaseid sanktsioone ning Brasiilia valmistus presidendivalimiste otsustavaks faasiks.

Globaalne majandus on jagunemas mitmesse erinevas tsükli faasis olevasse gruppi – ühelt poolt Euroopa ning mitmed arenevad turud (Brasiilia, Venemaa, Hiina), kus majanduskasv aeglustub või siis on juba negatiivsel tasemel ning teisalt Ameerika Ühendriigid, kus majandus on selgelt tugevemas. Septembris Ameerika Ühendriikides avaldatud majandusindikaatorid olid valdavalt tugevad – automüük jõudis esmakordselt finantskriisi eelsele tasemele, tööstussektori ostujuhtide usaldusindeks tõusis 2 punkti võrra tasemele 59,0 (indeksi tase üle 50 näitab, et majandusaktiivsus sektoris kasvab).

Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes 1,1 punkti võrra tasemele 50,7 ning on nüüdseks languses olnud neli viimast kuud. Osaliselt võib viimaste kuude nõrgenenud majanduskliima taga näha Ukraina sündmusi ning karmistunud Venemaa vastaseid sanktsioone – septembris piirati taas Venemaa riiklike pankade ning naftaettevõtete võimalusi finantseerida end Euroopa finantsturgudel. Kergendusega võeti turgudel vastu Šotimaa referendum tulemus.

Euroala inflatsioon püsis madalal tasemel – augustis tõusid tarbijahinnad eelmise aasta sama kuuga võrreldes vaid 0,4% võrra. Deflatsiooniriski on üha olulisemaks hakanud pidama ka Euroopa Keskpank – kuu alguses toimunud rahapoliitika komitee istungil otsustas keskpank üllatuslikult langetada baasintressimäärasid 10 baaspunkti võrra. Samuti teatas keskpanga president Mario Draghi kavast alustada teatud liiki struktureeritud võlakirjade ostudega, et hoogustada laenude väljastamist pankade poolt. Euroala võlakirjaturul reageerisid intressitasemete edasise langusega, seda eriti lühema tähtajaga võlakirjade puhul, mis pea terve septembrikuu kauplesid negatiivsete intressimäärade tasemetel.

Jaapani majandus langes teises kvartalis aasta baasil 7,1% võrra, mida oli mõnevõrra rohkem, kui majandusanalüütikute konsensusootus. Pealtnäha suur langusnumber peegeldas osaliselt loomulikku majanduse aeglustumist peale ebatavaliselt tugevat aasta esimest kvartalit, mil tarbijad kiirustasid suuremate ostudega aprilli lõpus toimunud käibemaksutõusu ootuses. Investorite seas on samas kasvav mure, et peaminister Abe pole suutnud lubatud struktuurseid reforme ellu viia ning seetõttu on Jaapani majanduskasvu perspektiivid jätkuvalt viletsad. Murepilved kogunevad Hiina majanduse kohale – augustis kasvas tööstustoodang eelmise aasta sama kuuga võrreldes vaid 6,9% võrra – see on madalaim kasv alates 2008. aastast.

Sarnaselt aktsiatele liikusid ka võlakirjaturul erisuunaliselt – ehkki riskimarginaalid euroala krediiditurgudel mõnevõrra suurenesid nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks, kompenseeris selle vähemasti osaliselt turvaliste riigivõlakirjade intresside langus. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 5 baaspunkti ning 10-aastase oma tõusis 1 baaspunkti. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi strateegiliste varaklasside tootlus jäi septembris positiivsele poolele. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,2%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks lõpetas 0,1% tugevamal 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. Sama tõenäoliseks hindame ka intressimäärade tõusuvõimalust.

Hoiame ettevõtete võlakirjade osakaalu fondi portfellis neutraalsest kõrgemal tasemel, sest Euroopa Keskpanga stiimulmeetmed toetavad nõudlust krediidivaraklassi järele.

---

\*Kommentaaris indeksitele 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 käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. 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.