

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. oktoober 2014

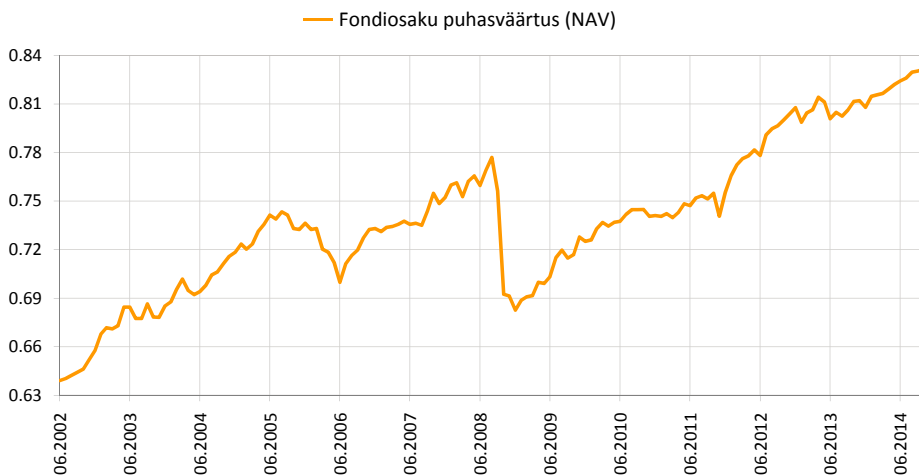
## Investeeringispõhimõtted

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 samalaadsetesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83155 EUR
Fondi varade puhasväärtus	49 238 273 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>	2.9%	0.1%	0.7%	2.5%	3.9%	10.2%	16.0%	30.1%
<b>Aasta baasil</b>				2.5%	1.9%	3.3%	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
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	5.1%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.3%
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 - 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%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	1.9%

## Riskiaste

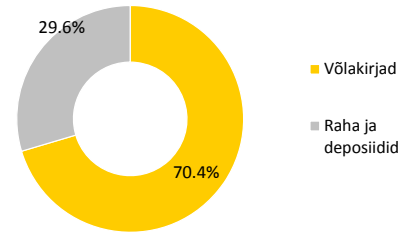
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



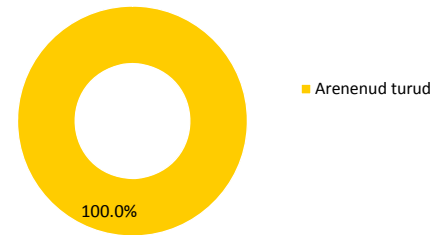
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.5%

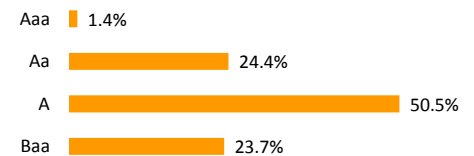
## Portfell varaklasside järgi



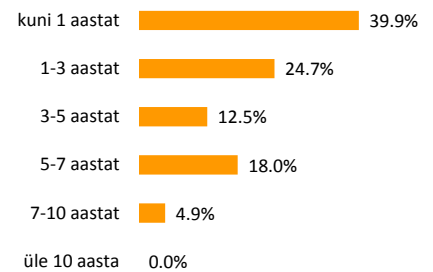
## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## 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 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.

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. oktoober 2014

## Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli oktoobris 0.1% ning tootlus aasta algusest on 2.9%.

### Turuülevaade

Oktoobrikuu osutus finantsturgudel väga vaheldusrikkaks ning volatiilseks. Kuu esimesel poolel jätkus juba septembris alguse saanud järsk langus investorite riskiisus, mistõttu koos aktsiaturgudega kaotasid ka riskantsemad võlakirjad. Languse põhjustena võib välja tuua nii kasumivõtmise kui ka kartuse Euroopa ja Hiina majanduskasvu olulise aeglustumise ees. Hirm Ebola viiruse kontrollimatu leviku ees paistis jäävat siiski vaid ettekäände staatusesse. Madala riskiga valitsusvõlakirjad mõistagi võitsid riskiisu langusest. Kuu teisel poolel meeleolud pöördusid ning riskivaraklassid muutusid langenud hinnatasemetel juures investorite jaoks piisavalt atraktiivseteks, ühtlasi pöördus tähelepanu nii Euroopa kui USA ettevõtete üle ootuste headele kolmanda kvartali finantstulemustele ja ootusi ületanud majandusindikaatoritele.

Pilt USA majanduses on jätkuvalt suhteliselt positiivne: SKT kasvas kolmandas kvartalis 3,5% võrra, mis oli märgatavalt parem analüütikute konsensusootustest. Euroopa majanduse seis on tuntuvalt kehvem, sealjuures on nõrgenemas viimastel aastatel Euroopa majanduse veduriks olnud Saksamaa kasvutempo – IFO ettevõtjate kindlustunde indeks on alates maikuust järjekindlalt langenud. Aeglustumas on ka arenevate riikide majanduskasv: probleeme on nii Brasiilias kui Venemaal, selgeid kasvu pidurdumise märke on näha ka Hiinas.

Ladina-Ameerikas olid keskeks sündmuseks presidendivalimised regiooni suurima finantsturuga Brasiilias. Valimiste eel reageerisid sealsete aktsiate hinnad väga jõuliselt avaliku arvamuse uuringutele vastavalt sellele, kas viimased näitasid ametisoleva presidendi populaarsuse kasvu või kahanemist. Turud lootsid eeldatavalt reformimeelsema kandidaadi Aécio Nevesi võitu, ent nabi võidu saavutas siiski ametisolev president Dilma Rousseff. Valimistulemuste teatavakssaamisele järgnes Brasiilia reaali langus ja ka pikaajaline mõju kohalikule aktsiaturule võiks olla pigem negatiivne.

Oktoobri lõpus teavitas Jaapani keskpank oma finantsvarade ostude programmi olulisest suurendamisest ning Jaapani valitsuse 1,1 triljoni dollarilise mahuga pensionifond avalikustas kava rohkem kui kahekordistada nii Jaapani kui ka välismaiste aktsiate osakaalu investeerimisportfellis. Reaktsioonina kukkus jeen nõrgimale tasemele alates 2008. aasta jaanuarist.

Euroala erinevate riskitasemetega võlakirjaturge mõjutasid oktoobrikuus Euroopa Keskpanka edasise rahapoliitikaga seotud ootused. Oktoobri alguses keskpanka rahapoliitika komitee istungi järgselt turgudele edastatud sõnum likviidsuse paiskamise kohta turgudele jäi siiski küllaltki üldsõnaliseks ning mitmete analüütikute hinnangul ebapiisavaks, et majanduskasvu ja inflatsiooninäitajaid langustrendist välja aidata. Seetõttu ei liikunud oktoobris oluliselt ka euro kurss dollari suhtes (-0,8%) – viimastel kuudel on ühisraha kurss liikunud eelkõige illustatsioonina USA ja Euroala intressimäärade praegusest ja edaspidi oodatavast lahkumisest.

Riskivabad intressimäärad liikusid eri tähtaegade osas sedakorda erisuunaliselt. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 3 baaspunkti ning 10-aastase oma langes 11 baaspunkti. Riskimarginaalid krediititurgudel olid kuu jooksul küll üsnagi volatiilsed nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama riskitaseme jaoks, peegeldades üldist riskiisu langust turgudel kuu esimeses pooles, kuid kuu kokkuvõttes siiski olulisel määral ei muutunud. Meie fondi võlakirjaportfelli strateegilistest varaklassidest läks oktoobris paremini Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel (+0,3%). Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks kaotas 0,04%.

### Lähiaja väljavaade

Hoiame võlakirjade tähtaega fondi portfelliges neutraalse taseme lähedal – Euroopa Keskpanka stimuleeriva rahapoliitika ning lähikuudel tõenäoliselt veelgi aeglustuva inflatsioonitempo taustal pole välistatud pikaajaliste võlakirjade intressitasemetel edasine langus. Sama tõenäoliseks hindame ka intressimäärade tõusuvõimalust.

Hoiame ettevõtete võlakirjade osakaalu fondi portfelliges neutraalsest kõrgemal tasemel, sest Euroopa Keskpanka stiimulmeetmed toetavad nõudlust krediitivaraklassi järele.

\*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 käsitletav investeerimissoovitusena 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.