

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

28. veebruar 2013

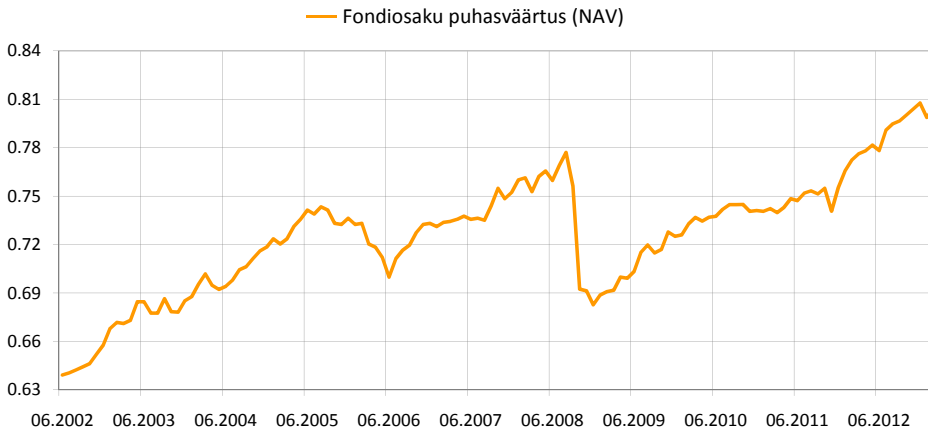
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeeringufond. Fondi eesmärgiks on saavutada vara väärtuse pikaajaline kasv, investeerides 100% varadest võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, investeerimisfondidesse, mille vara võib investeerida eelpoolnimetatud väärtpaperitesse 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)	0.80446 EUR
Fondi varade puhasväärtus	42 034 871 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.3
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	2.4%
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

## Fondi tootlus\*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
<b>Tootlus*</b>	-0.4%	0.7%	0.1%	4.2%	8.4%	9.8%	5.7%	25.9%
<b>Aasta baasil</b>				4.2%	4.1%	3.2%	1.1%	2.2%
	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>Tootlus*</b>	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%

## Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	3.2%
EFSS 1% 12.03.14	3.1%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.6%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.4%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.4%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.2%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	1.9%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	1.9%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.9%

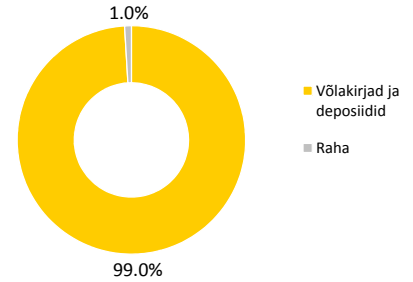
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

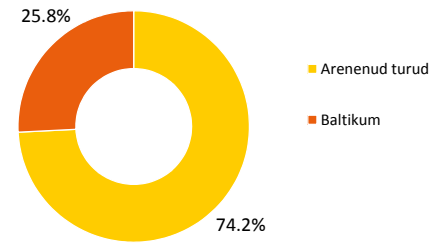


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

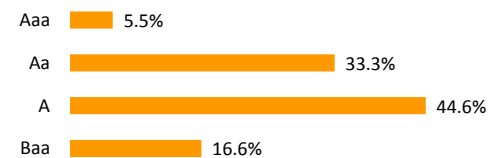
## Portfell varaklasside järgi



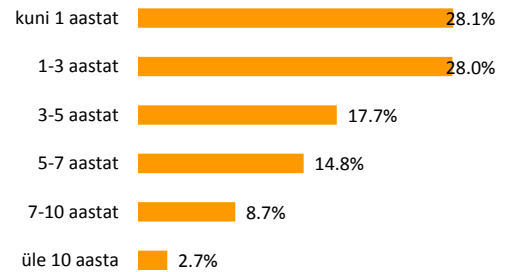
## Portfell regioonide järgi



## 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. Välisriikidele investeerivad fondid on tundlikud valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

28. veebruar 2013

## Fondijuhi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli veebruaris 0.7% ning tootlus aasta algusest on -0.4%.

Turuülevaade

Veebruaris pakkusid finantsturgudele palju kõneainet Itaalia valimised, mille tulemused kergitasid tublisti närvilisuse nivood turgudel – valimistel polnud selget võitjat, sest turgude jaoks vastuvõetavaim reformimeelne koalitsioon ei suutnud saavutada enamust Itaalia parlamendi ülemkojas. Seega on tõenäoline, et riigi kestliku tegutsemise jaoks hädavajalikke otsuseid võib olla edaspidi väga raske teha või on need aeganõudvad. Riigirikis tõusis investorite silmis kiiresti: nii 2- kui ka 10-aastaste riigivõlakirjade riskipreemia kerkis ligi 50 baaspunkti. 2012. aasta riskipreemia kõrgtasemest on Itaalia praegu küll veel kaugel, kuid ometi on selge, et investorid jälgivad poliitilisi arenguid euroala siseriikides väga pingsalt ja et euroala võlakriisi lõplik lahendus ei ole veel käeulatuses. Aktsiaturud end sündmusest väga häirida ei lasknud, kuid euroala võlakirjaturgudel läksid taas hinda jaanuaris tugeva kukkumise läbi teinud nn. riskivabad võlakirjad.

Veebruaris avaldatud majandusstatistika ei lasknud teha üheseid järeldusi – näiteks Euroala SKT langes 4. kvartalis oodatust enam ning euroala ostujuhtide usaldusindeks nõrgenes. Samas tugevnes märgatavalt Saksamaa ettevõtete oluline konjunktuuriindikaator IFO. Paranesid ka Prantsusmaa tööstusettevõtjate hinnangud majanduse hetkeolukorrale ning tulevikuperspektiividele. Euroopa majanduse väljavaateid parandas ka Euroopa Keskpanka presidendi "verbaalse interventsiooni" tagajärjel nõrgenenud euro kurss.

Ameerika Ühendriikides jätkus majanduskliima aeglane paranemine, ent taaskord olid fookuses vabariiklaste ning demokraatide läbirääkimised eelarvekärbete osas. USA poliitiliste jõudude seas valitseb konsensus, et eelarvekuristiku ületamise ajastus pole hea, arvestades nõrka majanduskasvu ning samuti ollakse ühel meelel, et kärped ei toimu õigetes valdkondades. Siiski ei suurenda see poliitikute võimet saavutada mõistlikku kokkulepet kärpeta edasilükkamiseks või pehmendamiseks. Paljud analüütikud prognoosivad, et kärpeta mõju majandusele jääb suurusjärku 0.4% SKT-st, s.t. et mõju on oluline, ent siiski mitte piisavalt suur, et kutsuks koheselt esile uue majanduslanguse.

Fondi võlakirjavaraklassidest olid veebruaris tugevaimaks euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjad (+1,1%), seda eeskätt tänu tuumriikide võlakirjade intressimäärade langusele – riskimarginaalid jäid üldjoontes endisele tasemele. Itaalia valimiste poolt tingitud taaskasvanud euroalakiiririski tõttu liikusid rahavood perifeeriariikide võlakirjadest turvalisemaks peetavate tuumriikide võlapaberitesse. Saksamaa 2 aastase valitsusvõlakirja intressimäär langes 25 bp ja 10 aastase oma vastavalt 23 bp. Euroala valitsuste AAA-A reitinguga võlakirjad lõpetasid kuu +0,9%-ga.

Lähiaja väljavaade

Võlakirjaportfellides ei oota me praegu veel intressimäärade kiiret ja järsku tõusu. Nii euroalal kui ka arenenud tööstusriikides tervikuna on vabu tootmisvõimsusi ikka veel palju ning tööpuudus püsib kõrgel tasemel. Taoline keskkond ei toeta rahapoliitika järsku karmistamist. Samas aga on pikaajalises perspektiivis intressimäärade tõus tõenäoliselt vältimatu.

---

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisurgudele investeerivad fondid on tundlikud valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist. Tutvuge fondi tingimuste ja perspektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.