

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

29. veebruar 2012

Investeeringisphimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimistegevuse eesmärgiks on võimalikult stabiilne pikaajaline kapitalikasv. Fondi vara investeeritakse nii Eestis kui ka välismaistesse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse ja muudesse sarnastesse varadesse. Fondi vara ei investeerita aktsiatesse ega aktsiatesse investeeritavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Kontakt	Swedbanki kontorid ja tel +372 613 1606 www.swedbank.ee/fondid
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhaskväärtus (NAV)	0.77231 EUR
Fondi varade puhaskväärtus	30 381 177 EUR
Haldustasu aastas	1.19%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.2
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*	2.3%	0.9%	4.3%	4.1%	5.4%	11.8%	5.3%	20.8%
Aasta baasil				4.1%	2.7%	3.8%	1.0%	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%

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli veebruaris 0,9% ning tootlus aasta algusest on 2,3%. Veebruaris jätkus positiivsed ja riskisõbralikud meeleolud finantsturgudel – võlakirjaturgudel püsis ostuhuvi hoolimata sellest, et aktsiaturud nägid pärast pea aastast vahet kaht järjestikust tõusukuud. Turusosaliste pilke püüdsid plusspoolelt kokkulepe Kreeka uue abipaketi osas ja kardetust tugevam majanduskasvu perspektiiv USA-s ning pigem miinuspoolelt Iraani tuumaprojektiga seotuna rekordtasemetele jõudnud nafta hind.

USA's olid julgustavateks märkideks tarbijausalduse näitajate äkiline tõus ning väga tugev statistika loodud töökohtade arvu osas. Samas Euroopa teenindus- ja tööstussektori näitajad ei olnud ootustele vastaval tasemel, eriti nõrk oli aktiivsus teenindussektoris. Joonistus taas välja trend nn. kahekiiruselisest Euroopast – märgatavalt tugevama majandusseisuga Saksamaa ja Prantsusmaa ning oluliselt nõrgemad Hispaania ja Itaalia. Kuu lõpus andis Euroopa Keskpank (EKP) pankadele välja teise seeria madala intressimääraga kolmeaastaseid laene, seda oli koos detsembrikuise rahasüstiga kokku üle 1 triljoni euro.

Võrreldes detsembriga (523 panka) jõudis seekordne operatsioon ka väikepankadeni – odavat refinantseerimisvõimalust kasutas ligi 800 panka. Tegemist on väga jõulise pankadevahelise laenuuru normaliseerimise meetmega, mis vähemal esialgu paistab end õigustavat.

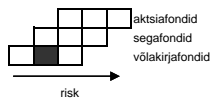
Võlakirjaturgudel püsis investorite huvi endiselt suhteliselt atraktiivseid intressimäärasid pakkuvate nii kõrgema kui madalama kvaliteediga krediiditoodete vastu, mille riskipremia langesid kuu jooksul märgatavalt. Samas ei kaasnud reaalse raha väljavoolu turvalistest võlakirjadest – Saksamaa intressimäärad püüdsid kõikide tähtaegade lõikes pea muutumatul tasemel. Võib arvata, et finantsturgudele siseneb täiesti uus raha ja et pangad on EKP likviidsusüsti kasutanud ka Itaalia ja Hispaania võlakirjade omandamiseks. Arvatakse, et turgedel riiklikud eurovõlakirjad kallinesid kuuga keskmiselt 3,3%.

Ettevaates oleme jätkuvalt positiivselt meelestatud krediidivaraklassi suhtes. Ehkki novembri tiptasemetega võrreldes on krediidipremiad märkimisväärselt kahanenud, on hinnatasemed siiski riskivaba varaklassiga võrreldes väga atraktiivsed ja toetust pakub ka oluliselt paranenud likviidsus pankade võlakirjaturgudel.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmist perioodide tootluse kohta. Väljasturgudele investeerivad fondid on tunduvalt valuutakurside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhaskväärtuse kasvu või kahanemist.

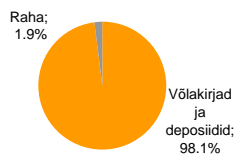
Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga.

Riskiaste

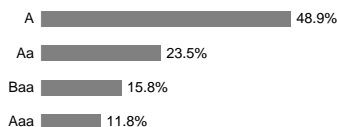


Suurema oodatava tootlusega kaasneb suurem risk

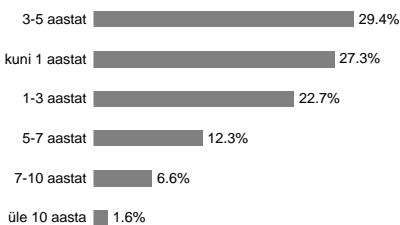
Portfell varaklasside järgi



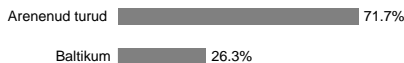
Portfell reitingute järgi



Portfell kestuse järgi



Portfell regioonide järgi



Portfell valuutade järgi



Suurimad investeringud

Portfell	Osakaal
iShares € Corporate Bond Fund	8.4%
iShares Barclays Euro Corp Bond Fund	3.7%
Rabobank EUR 4.375% 22.01.2014	3.0%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.7%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.4%
Barclays Bank EUR 5.25% 27.05.2014	2.3%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.1%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.1%
Deposiit - Swedbank (EUR)	2.1%
Deposiit - DnB Nord (EUR)	2.1%