

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. august 2012

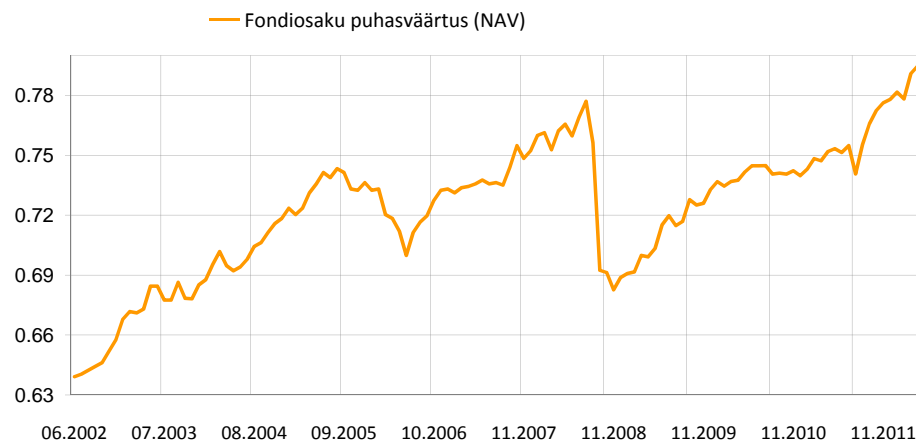
Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadsesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.79473 EUR
Fondi varade puhasväärtus	34 973 994 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.4
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	2.5%
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
Tootlus*	5.2%	0.5%	1.7%	5.5%	6.7%	10.4%	8.1%	24.3%
Aasta baasil				5.5%	3.3%	3.4%	1.6%	2.2%

	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%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	9.0%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.5%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.3%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	2.2%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	1.9%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.8%

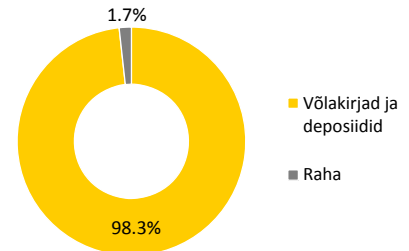
Riskiaste

Madalam risk ← → Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu → Kõrgem võimalik tulu

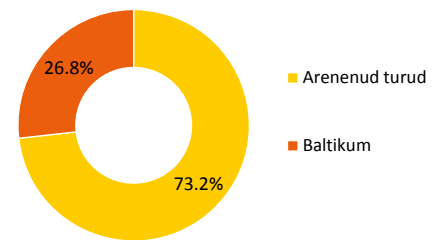


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

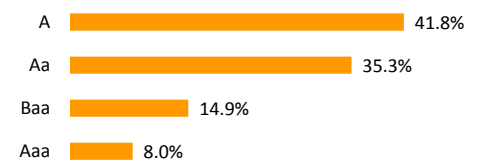
Portfell varaklasside järgi



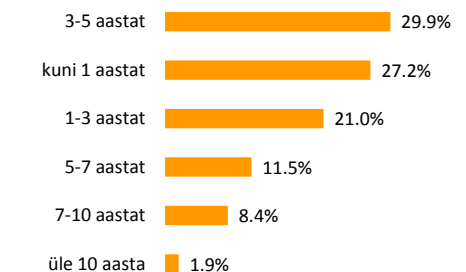
Portfell regioonide järgi



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 valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. august 2012

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli augustis 0,5% ning tootlus aasta algusest on 5,2%.

Augustikuu mõõdukas finantsturgudel võrdlemisi rahulikult ja investorid olid oluliste poliitiliste otsuste ja sündmuste puuduses valdavalt äraootavas meeleolus. Ehkki riskivõtmise isu turgudel enamjaolt tõusis, ei toonud see kaasa olulist raha väljavoolu riskivabamatest varaklassidest. Fookus püsis Euroopa Keskpanga (EKP) tegevusel. Eriti pärast keskpanga president Draghi väga jõulist sõnavõttu juuli lõpus, kus lubati euro püsijäämist misiganes hinnaga, olid turgude ootused augusti alguse regulaarsele keskpanga istungi tulemustele üles köetud. Istungilt ei tulnud aga ei uut baasintresside langetamist ega ka konkreetset plaani, kuidas probleemriikide kõrgustes püsivaid intressimäärasid riikidele jõukohasematele ja jätkusuutlikumatele tasemetele tuua. Kuu jooksul on hakanud ilmema, et tõenäolisem on väga piiratud sekkumine turgudele, s.t. kuni kolmeaastaste võlakirjade ostmine teiseselt turul. Vastavad turuootused tõid ca. 120-150 baaspunkti allapoole nii Itaalia kui Hispaania lühemate tähtaegade intressimäärad, jättes aga pikemate tähtaegade intressimäärad endistesse kõrgustesse.

Globaalne majanduskonjunktuur püsis valdavalt nõrgal tasemel – Euroopa tööstussektori ostujuhtide usaldusindeksid osutasid jätkuvalt tootmisaktiivsuse kahanemisele. Üldise negatiivsuse taustal võis positiivseks liigitada ootusi ületanud Saksamaa, Prantsusmaa ja Inglismaa ostujuhtide indeksid, mis osutasid langustempo aeglustumisele tööstussektoris. Ameerika Ühendriikides on majanduskeskkond mõnevõrra tugevam, kui Euroopas, ent töökohtade arvu visa kasv on sealgi suureks probleemiks ning see võib kaasa tuua Föderaalreservi poolse järjekorras kolmanda finantsvarade ostu programmi.

Võlakirjaturgudel kahanesid nii investeerimisjärgu kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Meie fondi portfelli varaklassidest jäi positiivsele poolele euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade tootlus (+0,9%), kõrgema reitinguga (AAA – A) euroala valitsuste võlakirjad lõpetasid napilt miinuspoolel (-0,2%). Suhteliselt riskivad intressimäärad tõusid pisut – Saksamaal nii 2a kui 10a tähtaeg +5 baaspunkti.

Ettevaates oleme jätkuvalt positiivsed riskantsemate võlakirjavaraklasside perspektiivide osas – riskipreemiad kajastavad meie hinnangul adekvaatselt ettevõtete finantsriske ning investorite liikumine kõrgema intressitasemega varaklassidesse peaks tooma kaasa krediidiriskiga võlakirjade intressimarginaalide alanemise võrreldes finantsturgude „turvasadamateks“ peetavate võlakirjadega. Saksamaa ja teiste euroala võlakriisi epitsentrist väljaspool asuvate riikide võlakirjade tootlused ei peegelda meie hinnangul adekvaatselt ei krediidiriski ega inflatsiooni kiirenemise võimalust ning seetõttu oleme euroala võlakirjade varaklassi neutraalse tasemega võrreldes investeeritud märgatavalt väiksemas mahus.

* 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 valuutakursside kõikumise suhtes, mis võib põhjustada fondiosaku puhasväärtuse kasvu või kahanemist.

Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel www.swedbank.ee/fondid või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.