

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. september 2012

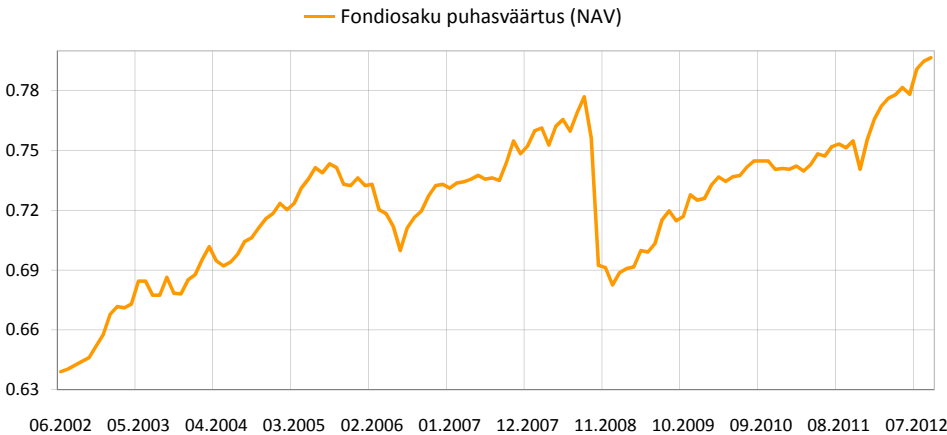
## Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaperitesse 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)	0.79656 EUR
Fondi varade puhasväärtus	38 950 972 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.5
Standardhälve (arvutatud 3 aasta 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>	5.5%	0.2%	2.4%	6.0%	7.0%	11.5%	7.1%	24.6%
<b>Aasta baasil</b>				6.0%	3.4%	3.7%	1.4%	2.2%

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Tootlus*</b>	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	4.8%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.8%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.8%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.3%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.1%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.0%
ING Group EUR 3.375% 03.03.2015	1.9%
Lloyds TSB Bank EUR 6.375% 17.06.2016	1.8%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	1.8%
Volkswagen Int. Finance EUR 2.125% 19.01.20	1.8%

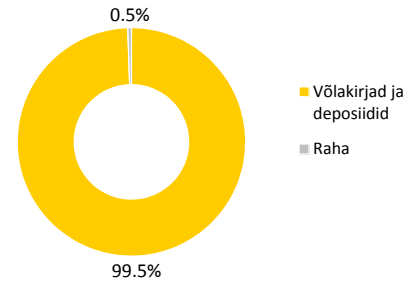
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

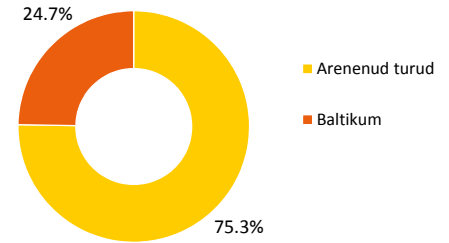


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

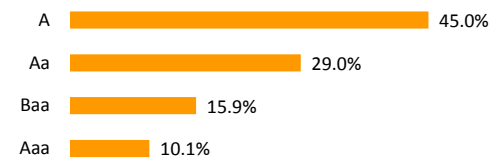
## Portfell varaklasside järgi



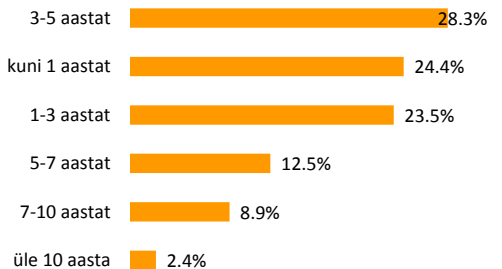
## Portfell regioonide järgi



## 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 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)

30. september 2012

## Fondijuhi kommentaar

---

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

Septembrikuu kujunes finantsturgudel üsna mitmepalgeliseks ja volatiilseks. Fookuses oli nii Euroopa Keskpanga (EKP) kui ka USA Föderaalreservi tegevus – mõlemad andsid kuu alguses teada ebastandardsetest rahapoliitilistest operatsioonidest, mille eesmärgiks on pidurdada vägisi langusteele kippuvaid majanduskasvu näitajaid ja tööpuuduse tõusu. Riskantseid varaklasse toetas EKP otsus osta piiramatul määral võlaprobleemides euroala riikide lühiajalisi võlakirju juhul, kui need pöörduvad finantsabi saamiseks Euroopa finantsstabiilsusmehhanismide poole ning täidavad abi saamiseks vajalikke tingimusi - eeskätt eelarvedefitsiidi ning struktuursete reformide (näiteks tööturu paindlikumaks muutmine või konkurentsi suurendamine) osas. EKP baasintress jäi muutumatule tasemele (0,75%). Optimismipuhang vaibus paari nädalaga, sest sai selgeks, et multiriiklikus euroalas on hulk erinevaid sise poliitilisi takistusi. Föderaalreserv üllatas turge otsusega alustada taas finantsvarade ostudega – igas kuus ostetakse 50 miljardi USA dollari väärtuses hüpoteeklaenudega tagatud võlakirju. Programm kestab, kuni majanduskeskkond ja tööhõive oluliselt paranevad. Lisaks tegi Föderaalreserv avalduse, et intressimäärasid hoitakse praegustel madalatel tasemetel 2015.aastani varasemalt lubatud 2014.aasta asemel.

Majanduskeskkond jätkas üldiselt nõrgenemist. Euroala tööstus- ja teenindussektori ostujuhtide indeks nõrgenes seitsmendat kuud järjest ning indikeerib jätkuvalt, et euroala majandus on languses. USA tööstussektori ostujuhtide indeks püsis kuu aega varasemaga võrreldes samal, ent suhteliselt nõrgal tasemel. Majandusaktiivsus nõrgenes ka Hiinas.

Euro tugevnes 2,2%.

Võlakirjaturgusid mõjutas riskiisu kasv, kahanesid nii investeerimisjärgu kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Turvalisemaks peetavate riikide nagu Saksamaa ja Prantsusmaa võlakirjade intressid tõusid mõnevõrra (Saksamaa 2a +6 bp ja 10a +8bp). JP Morgani Euroala A-AAA reitinguga valitsuse võlakirjade indeks langes kuuga 0.2%. Fondi portfelli varaklassidest jäi positiivsele poolele euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade tootlus (+0,5%) ja investeeritud rahaturul (+0,04%).

Lähiaja 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. Riskantsemaid võlakirjavaraklasse peaks toetama ka Föderaalreservi hüpoteekvõlakirjade (MBS) ostu programm – suure tõenäosusega leiab osa sellest varaklassist väljuvast rahast tee spekulatiivse reitinguga ettevõtete võlapaberitesse või arenevate turgude võlakirjadesse.