

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. november 2012

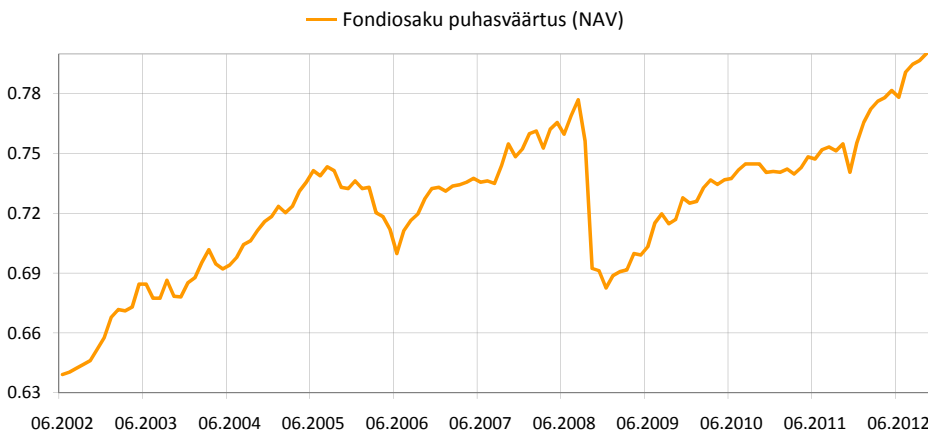
## Investeeringispõhimõtted

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 väärtipaberitesse 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)	0.80383 EUR
Fondi varade puhasväärtus	39 586 389 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.5
Standardhälve (arvutatud 3 aasta põhjal)	2.3%
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>	6.4%	0.5%	1.1%	8.5%	8.5%	10.5%	7.4%	25.8%
<b>Aasta baasil</b>				8.5%	4.2%	3.4%	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	2.7%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.5%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.0%
ING Group EUR 3.375% 03.03.2015	1.9%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	1.8%
Volkswagen Int. Finance EUR 2.125% 19.01.20	1.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.6%

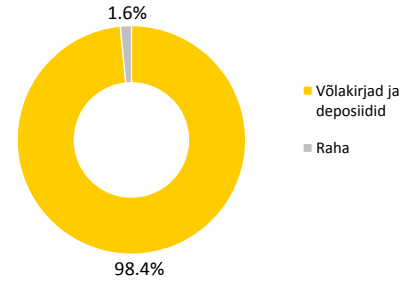
## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

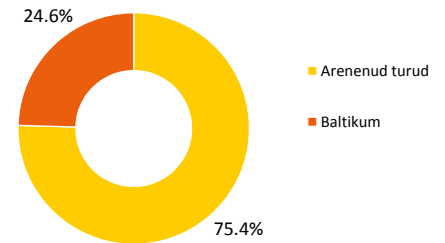


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

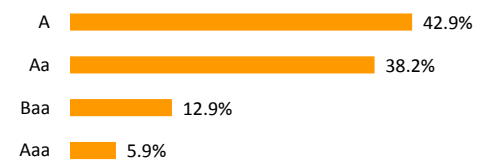
## Portfell varaklasside järgi



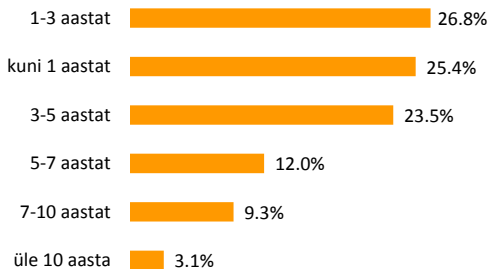
## Portfell regioonide järgi



## 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. Välisturgudele 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. november 2012

## Fondijuhi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli novembris 0.5% ning tootlus aasta algusest on 6.4%.

November oli finantsturgudel taaskord sündmusterohke - tooni andsid Ameerika Ühendriikide presidendivalimised ning sellele järgnenud läbirääkimised nn. "eelarvekuristiku" vältimiseks. Samuti oli jätkuvalt fookuses Kreeka abipaketiga seonduv.

Ameerika Ühendriikide presidendivalimised tõid võidu ametisolevale demokraadist presidendile Barack Obamale. Paljude analüütikute hinnangul oli see finantsturgude vaatevinklist suhteliselt negatiivseks lahenduseks, sest ehkki Senatis on enamus demokraatidel, siis Esindajatekoda kontrollivad vabariiklased ning see teeb kokkulepete saavutamise keeruliseks. Esimese olulise sõlmküsimusena tuleb parteidel leevendada 2013. a alguses aeguvate maksukärbete ning teiste eelarvedefitsiiti vähendavate meetmete ehk nn. "eelarvekuristiku" mõju majandusele. Novembri teine pool näitaski, et hoolimata esialgselt positiivsest retoorikast ei ole kumbki partei soovinud oma põhiseisukohtadest taganeda. Obama tagasivalimise positiivse küljena võib välja tuua, et Föderaalreservi rahapoliitika jääb ilmselt veel pikaks ajaks leebeks ja majanduskasvu soosivaks.

Novembris oli taas päevakorral järjekordse laenumakse tegemine Kreekale. Ilma selleta oleks riiki ees oodanud pankrotistumine koos ettearvamatute tagajärgedega finantsturgudele ja majanduskeskkonnale. Nagu mitmel korral varemgi, peeti erinevatel tasanditel tuliseid läbirääkimisi ning Kreeka parlament võttis vastu järjekordse kokkuhoiumeetmete paketi. Lõpuks kokkulepe siiski saavutati ning Kreeka kiire pankrotistumine suudeti ka sel korral ära hoida.

Globaalne majandus toetas novembris riskantseid varaklasse, näidates tugevnemise märke, ehkki regiooniti püsisid olulised majanduskasvu erinevused – Euroopa majandus on jätkuvalt madalseisus, samas oluline Saksamaa IFO indeks paranes esmakordselt alates 2012. aasta märtsist. Ameerika Ühendriikides avaldatud statistika ületas valdavalt turgude ootusi, eeskätt tänu paranevale olukorrale kinnisvarasektoris ning kasvavale automüügile. Novembri majandustegevust osades regioonides mõjutas negatiivselt küll orkaan Sandy. Hiina majandusandmed osutasid samuti pigem stabiliseeruvale majanduskeskkonnale ning tõenäolisele "pehme maandumise" stsenaariumile.

Võlakirjaturgudel riskivabad intressimäärad pisut langesid – Saksamaa 10a -8 bp ja 2a -4 bp. Arvestades üldiselt madalaid intressitasemeid, oli JP Morgani AAA-A reitinguga euroala valitsuse võlakirjade indeksi tootlus novembris väga hea (0,95%). Samuti jätkus liikumine suurema krediidiriskiga varaklassidesse – nii investeerimisjärgu kui sellest madalama reitinguga võlakirjadesse. Meie portfellis olevate euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade tootlus oli +0.6%.

Lähiaja ettevaates oleme jätkuvalt ülekaalus euroala ettevõtete võlakirjades. Madal intressitase sunnib ka edaspidi paljusid investoreid liikuma kõrgemat tulusust pakkuvatesse varadesse ning jätkuva (ehkki aeglase) majanduskasvu tingimustes püsib ka ettevõtete maksejõuetus aktsepteeritaval tasemel. Oleme ettevaatlikud pikaajaliste valitsuse võlakirjade perspektiivide osas – nende võlakirjade tõusuruum on võimalike riskidega võrreldes piiratud.

---

\* 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 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.