

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. detsember 2012

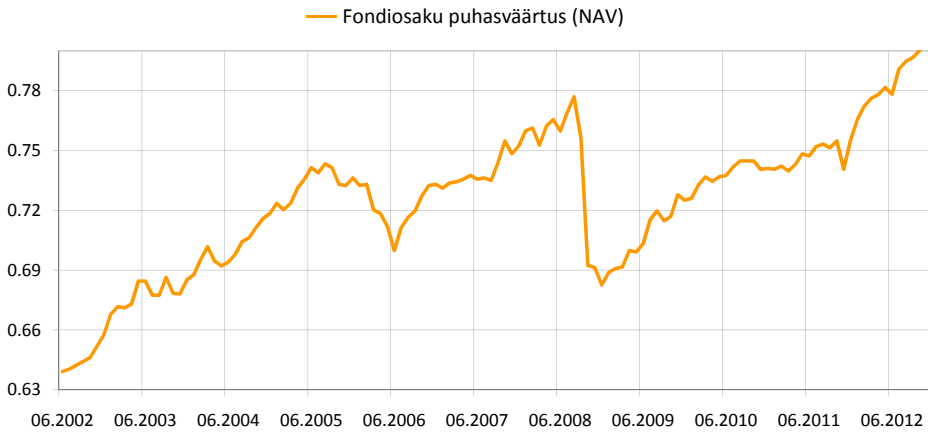
Investeeringispõhimõtted

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 väärtipaberitesse 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)	0.80765 EUR
Fondi varade puhasväärtus	39 952 493 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.6
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
Tootlus*	6.9%	0.5%	1.4%	6.9%	9.0%	11.4%	7.4%	26.4%
Aasta baasil				6.9%	4.4%	3.7%	1.4%	2.3%

	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	3.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.7%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.5%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.5%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.0%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	2.0%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.0%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	2.0%
BMW Finance EUR 4% 17.09.2014	1.8%

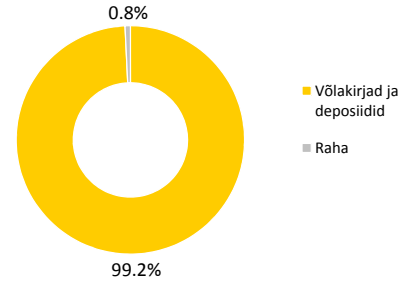
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

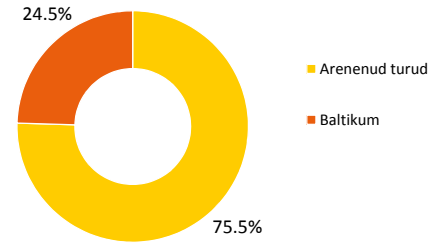


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

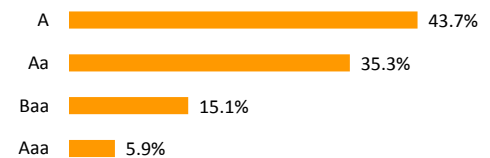
Portfell varaklasside järgi



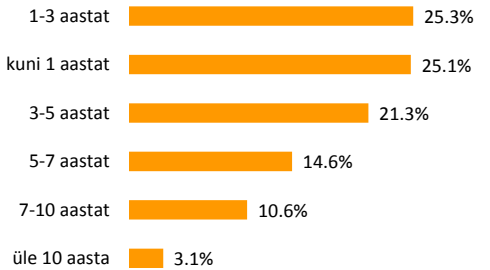
Portfell regioonide järgi



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. 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 või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. detsember 2012

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli detsembris 0.5% ning tootlus aasta algusest on 6.9%.

Turuülevaade

Aasta viimane kuu möödus finantsturgudel üsnagi rõõmsameelselt. Turgude optimism USA fiskaalkuristiku ületamise osas kasvas ning korraliku tõusu tegid mitmed regionaalsed aktsiaturgud ja ka võlakirjaturgud ei jäänud kaotajate kilda. Tugeva tõuke turgudele andis detsembris USA Föderaalreserv, mis suurendas oma finantsvarade ostuprogrammi 40 miljardi dollari võrra kuus. Lisaks sidus keskpank leebe rahapoliitika jätkumise senisest selgemalt tööpuuduse vähenemisega.

Uudised majanduskonjunkturi kohta kokkuvõttes pigem toetasid detsembris aktsiaid ning koos nendega ka riskantsemaid võlakirju. Paranesid ekspordinumbrid Koreas, mis oma kaubavahetuse struktuuri tõttu on oluliseks indikaatoriks globaalse majanduse tervise osas. Tööstussektori ostujuhtide küsitlused näitasid paranevat konjunkturi Hiinas, Brasiilias ja Ameerika Ühendriikides. Uus leebemat rahapoliitikat pooldav valitsuskoalitsioon muutis helgemaks ka Jaapani väljavaated. Jaapanis avaldatud 3. kvartali SKT näitaja viitas, et riigi majandus oli teist kvartalit järjest languses. Tagasivaatavast statistikast olulisemaks olid sel kuul aga Jaapanis toimunud parlamendivalimised, kus ülekaaluka võidu saavutas Liberaaldemokraatlik Partei (LDP) eesotsas Shinzo Abega. LDP peamiseks programmiliseks lubaduseks on leebem rahapoliitika, et tuua riik välja aastaid kestnud deflatsioonispiraalist.

Euroopa majandus pakub jätkuvalt vähe põhjust rõõmustamiseks. Siinse majanduslanguse tempo on siiski aeglustumas, s.t. asjad lähevad halvemaks, aga senisest pisut aeglasemalt. Euroalal andis detsembris tooni Itaalia poliitika – peaminister Monti astus tagasi, põhjendades seda toetuse puudumisega oma reformikavadele. Samuti andis endine peaminister Silvio Berlusconi mõista, et võib taas valitsusjuhiks kandideerida. Itaalia riigivõlakirjade intressid tõusid negatiivsete uudiste taustal lühiajaliselt, ent lõpetasid kuu tulukõvera lühikeses ja pikemas otsas muutumatul tasemel. 5-aastase tähtajaga võlakirjade intressid koguni langesid (-9 bp).

Võlakirjaturgudel oli samuti tugev kuu. Riskivabad intressimäärad langesid pisut – Saksamaa 2a ja 10a riigivõlakirjadel vastavalt -3 ja -7 bp. Pisut kahanesid nii parema kui ka madalamakvaliteedilise krediidivaraklassi riskipreemiad. Euroala AAA-A reitinguga valitsuse võlakirjad tõusid keskmiselt 0,8% ning euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjad 0,7%.

Lähiaja väljavaade

Hoiame tavapärasest suuremat osa võlakirjaportfelli rahas, kuna riskantsemate võlakirjavaraklasside osakaalu suurendamine pole lühiajaliste riskide taustal põhjendatud ning euroala riigivõlakirjades ei näe me samuti nende osakaalu suurendamiseks piisavalt väärtust.

Samas oleme pikas perspektiivis riskantsemate võlakirjade väljavaadete osas positiivsed – investorid on jätkuvalt otsimas alternatiivi madala tootlusega valitsuse võlakirjadele. Samuti eeldame, et globaalne majandus püsib kasvufaasis, mis annab alust oodata ettevõtete maksejõuetuse määra suhteliselt madalat taset ka sel aastal. Edasist riskimarginaalide vähenemist pole aga põhjust oodata. Seega tuleks valdav osa võlakirjavaraklasside tootlusest tõenäoliselt jooksvast intressitulust mitte võlakirjade hinnatõusust.

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