

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. jaanuar 2013

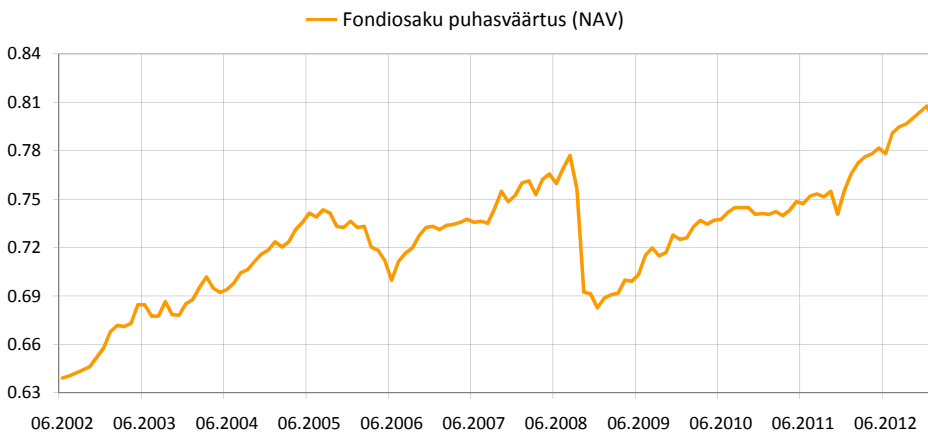
Investeeringispõhimõtted

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 väärtpaperitesse 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)	0.79874 EUR
Fondi varade puhasväärtus	41 624 141 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.3
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a 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
Tootlus*	-1.1%	-1.1%	-0.2%	4.3%	7.9%	10.0%	5.1%	25.0%
Aasta baasil				4.3%	3.9%	3.2%	1.0%	2.1%

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tootlus*	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	3.2%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.6%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.4%
Roche Holdings EUR 5.625% 04.03.2016	2.2%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	1.9%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.9%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	1.9%
Siemens Financierings EUR 5.125% 20.02.17	1.9%
BMW Finance EUR 4% 17.09.2014	1.7%

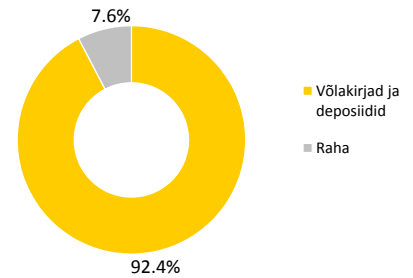
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

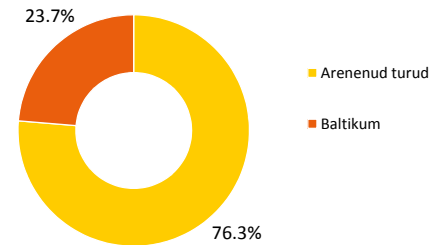


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

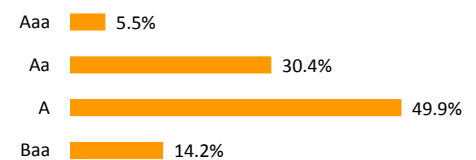
Portfell varaklasside järgi



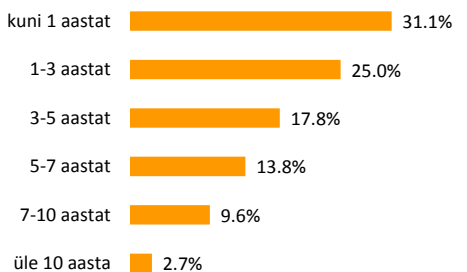
Portfell regioonide järgi



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. jaanuar 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli jaanuaris -1.1% ning tootlus aasta algusest on -1.1%.

Turuülevaade

Uus aasta algas finantsturgudel kergemas meeleolus, sest USA vabariiklased ja demokraadid jõudsid aasta esimestel päevadel kokkuleppele nn. eelarvekuristiku küsimuses – lepitati kokku paarikuulises probleemi lahendamise tähtjaga pikendamises. Siiski pakkus see investoritele hingetõmbeaega ning aktsiaturud reageerisid tugeva tõusuga. Järgmise tugeva poliitilise ohuna nähti veebruarikuise tähtjaga võlalaie otsusele mittejõudmist. Ka see risk leevenes pisut, kui USA kongress tähtjaga märtsi lõppu lükkas. Positiivsed meeleolud püsisid kogu kuu vältel ning hoiustest ja madala riskiga võlakirjadest aktsiatesse liikuvate rahavoogude tõttu kukkusid kvaliteetsemate võlakirjade hinnad.

Jaanuaris sai veelgi kinnitust meie arvamus, et globaalse majandusvälja aeglustumine on lõppemas ning oodata on kasvutempo taaskiirenemist. Jätkusid positiivsed trendid USA kinnisvara- ja tööturul, lisaks olid uute autode müüginumbrid viimase viie aasta parimad. Pärast seitse kvartalit väldanud jahtumist kiirenes taas Hiina SKT kasv – eelmise kvartali 7.4%-lt aastakasvult 7.8%-ni. Samuti olid muljetavaldavad euroala riikide ostujuhtide kindlustunde uuringud, mis on oma iseloomult majandusvälja ennetavad.

Eurotsooni kriisi akuutne faas näib vähemalt mõneks ajaks möödas olevat, ehkki riskid on jätkuvalt märkimisväärsed. Euroopa Keskpank pakkus pankadele võimalust tagastada eelmisel aastal väljastatud pikaajalise programmi (LTRO) raames saadud laene. Esimese tagastusakna raames maksid pangad keskpangale tagasi oodatust märksa suurema summa ning finantsturud tõlgendasid seda pangandussektori tugevuse märgina. Lisaks näitas euroala keskpanga statistika, et üle pika aja kasvasid detsembris perifeeriariikide – Itaalia, Hispaania – pankade deposiidid, mis vähendab nende sõltuvust keskpanga toest ning suurendab krediidi kättesaadavust riikide erasektorile, soodustades nii majanduskasvu.

Kui eelmisel aastal tõusid korraka aktsia- kui võlakirjaturul, siis käesoleva aasta esimene kuu tõi turunormaalsuse tagasi – madalama riskiga varaklassid käitusid peegelpildina aktsiatele. Nõrgima tootlusega võlakirjavaraklassiks meie portfelliges olid euroala AAA-A reitinguga valitsusvõlakirjad, mille hind langes jaanuaris kerkinud intressimäärade taustal keskmiselt 1,7%. Sealjuures tõusid riskivabad intressimäärad pea ühtlaselt üle terve intressikõvera (Saksamaa 2a. +28 bp ja 10a. +33 bp). Kehvpoolne oli tootlus ka Euroopa ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjadel, ehkki selle varaklassi nõrkus tulenes otseselt valitsusvõlakirjade nõrkusest – ettevõtete võlakirjade riskipreemiat kuu jooksul suurel määral ei muutunud.

Lähiaja väljavaade

Võlakirjaturgude sisese eelistame krediidiriski sisaldavaid varasid. Riskimarginaalid on küll märgatavalt ahenenud, ent kompenseerivad meie hinnangul endiselt tõenäolist maksejõuetuse riski. Samas on ajalooliselt väga madalal intressimäärade tasemel püsivate võlakirjaturgude üldine väljavaade suhteliselt kesine. Seetõttu hoiame tavapärasest suuremat rahaportfelli.

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Välisisturgudele 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.