

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. märts 2013

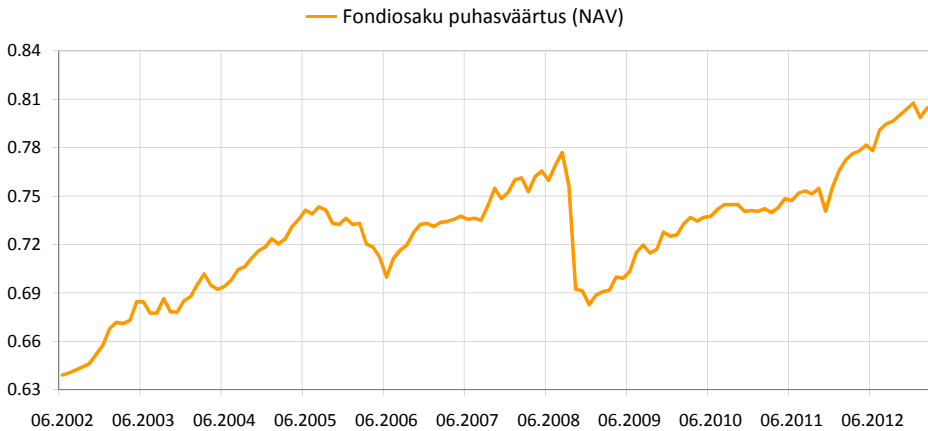
Investeeringispõhimõtted

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)	0.80639 EUR
Fondi varade puhasväärtus	42 227 564 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.4
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	2.4%
Haldustasu aastas	0.90%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.2%	0.2%	-0.2%	3.9%	9.0%	9.5%	7.1%	26.2%
Aasta baasil				3.9%	4.4%	3.1%	1.4%	2.2%
	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%
EFSS 1% 12.03.14	3.1%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.7%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	2.7%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.5%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.4%
Volkswagen Int. Finance EUR 2.125% 19.01.20	2.2%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.1%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.9%

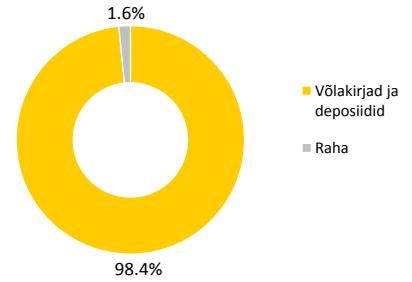
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

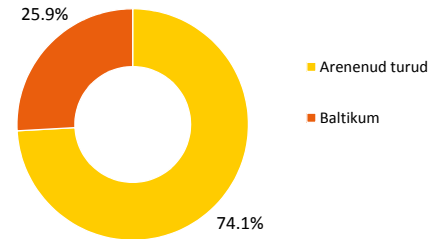


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

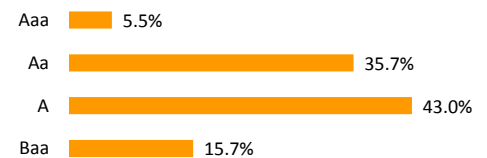
Portfell varaklasside järgi



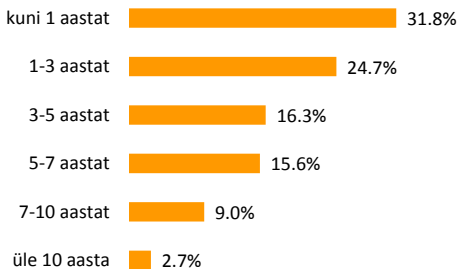
Portfell regioonide järgi



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. märts 2013

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli märtsis 0.2% ning tootlus aasta algusest on -0.2%.
Turuülevaade

Märtsikuu pakkus finantsturgudele palju pingelist – makromajandusega seonduvad teemad vajusid tahaplaanile ning esiplaanile kerkisid kriitiline olukord Küprose pangandussektoris ning Põhja-Korea agressiivselt ähvardav suhtumine muusse maailma. Siiski ei lasknud aktsiaturud end sellest oluliselt häirida ja jätkasid märtsis tõusu. Huvitaval kombel lõpetasid kuu positiivselt ka võlakirjavaraklassid – ehkki riskipreemiad valdavalt tõusid, kompenseeris selle alusintressimäärade märgatav langus. Eurole ei mõjunud ühisvaluutapiirkonda kõigutavad sündmused Küprosel siiski positiivselt ning euro nõrgenes USA dollari suhtes kuu jooksul 1,8%.

Küprose panganduskriisi esialgne lahendus oli maksustada kindlustatud hoiustajad (eraisikud või ettevõtted hoiustega alla 100 000 euro). Seni läbiviidud euroala suurpankade sundriigistamistes on hoiustajate raha seni olnud „püha“, Küprosel toimunu aga tekitas võimaliku pankade restruktureerimismudeli osas täiendavat ebakindlust. Ehkki hiljem sellest lahendusest loobuti ja kindlustatud väikehoiustajate raha jäi puutumata, tekkis küsimus, millist mudelit rakendatakse tulevaste probleempankade päästepakettide puhul. Lähikuud näitavad, milline on sündmuse mõju euroala perifeeria pangandussektorile ning kas vahepeal pidurdunud raha väljavool on taas alanud.

Gloobaalne majanduskliima märtsis valdavalt nõrgenes. Eriti järsk oli majandusükli osas tundliku tööstussektori ostujuhtide indeksi nõrgenemine USA-s, mille tingisid märtsi alguses jõustunud automaatsed riigieelarvekärped (sequester). Ka olid aasta alguse kasvutempot kiirendanud mitmed ajutise iseloomuga faktorid. Märgatavalt nõrgenes euroala perifeeriariikide keskmine tööstussektori sentiment, kuid majandusaktiivsus nõrgenes ka Saksamaal. Arenenud maailma suurriikide seas paranes kasv tööstussektoris ainsana Jaapanis, kus ostujuhtide indeks tõusis kolmandat kuud järjest ning jõudis lõpuks positiivsele territooriumile. Majanduse kasvutempo nõrgenes ka nn. BRIC bloki riikides, ehkki Hiinas oli aeglustumine väiksem.

Euroopa Keskpanka (EKP) president Draghi jäi rahapoliitika komitee märtsi alguse istungi järgsel pressikonverentsil ettevaatlikuks ning ei andnud selget signaali võimaliku intresside langetamise kohta. Samas langetas EKP oma prognoose nii euroala kasvuootuste, kui ka inflatsioonitempo osas. 2014.aasta inflatsiooniprognos on nüüd vaid 1.3%, ehk oluliselt madalam, kui keskpanka hinnastabiilsusdefiniitsiooniga kooskõlas olev 2%-line inflatsioonimäär. Nii EKP rahapoliitika komitee märtsikui ka aprillikuu istungi retoorika erinevad tugevalt jaanuarikuisest ning viitavad võimalusele, et baasintressi langetamine lähikuudel pole sugugi ebatõenäoline sündmus.

Võlakirjaturgudel läksid märtsis taas hinda riskivabana käsitletavad varaklassid. Lühema tähtajaga võlakirjade intressimäär naases negatiivsesse tsooni ning viimaste piiratud langemisvõimaluse tõttu eelistasid investorid liikuda pikema tähtajaga võlakirjadesse. Saksamaa 2a riigivõlakirja intressimäär langes 6 bp ning 10a oma 17 bp. Võlakirjavaraklassidest lõpetasidki kuu parima tulemusega Euroala AAA-A reitinguga riigivõlakirjad (+0,8%). Ehkki riskipreemiad tõusid nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjadel, avaldas hinnaliikumisele pisut suuremat mõju üldine intressitasemete langus ning meie fondiportfellis olevad euroala ettevõtete heakvaliteedilised võlakirjad lõpetasid kuu plusspoollel (+0,3%).

Lähiaja väljavaade

Võlakirjaportfellis oleme taktikaliselt jätkuvalt kaitsvalt positsioneerunud intressimäärade tõusmise riski suhtes. Seevastu strateegiliselt pole me võlakirjaportfelli duratsiooni veel täies mahus maha keeranud, sest seda ei toeta veel ei baasintressitsükli areng ega ka Euroala kriisi vindumine. Taas ja taas esile kerkiv euroala problemaatika on seni jätkuvalt põhjustanud kapitali naasmist turvasadamatesse, s.t. euroala kontekstis tuumriikide võlakirjadesse.

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