

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. aprill 2013

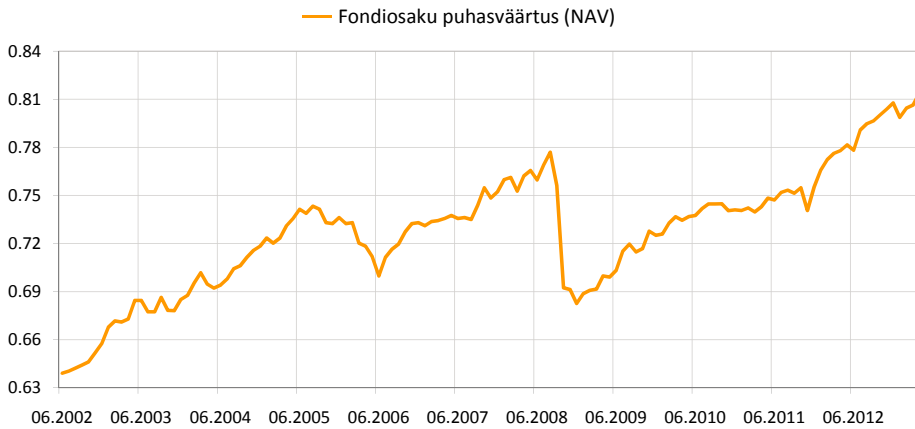
Investeeringispõhimõtted

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 väärtipaberitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadsetesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.81412 EUR
Fondi varade puhasväärtus	42 685 263 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*

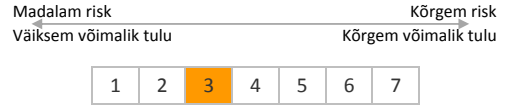


	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.8%	1.0%	1.9%	4.6%	9.6%	10.8%	6.8%	27.4%
Aasta baasil				4.6%	4.7%	3.5%	1.3%	2.3%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tootlus*	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%

Suurimad investeeringud

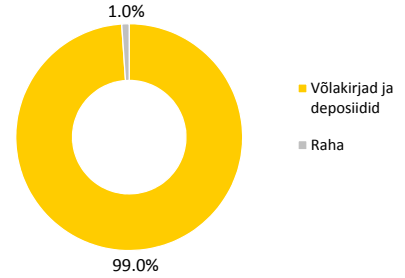
Portfell	Osakaal
iShares Markit iBoxx € Corporate Bond Fund	4.0%
EFSF 1% 12.03.14	3.1%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	2.7%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.7%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.6%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.4%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.3%
Volkswagen 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

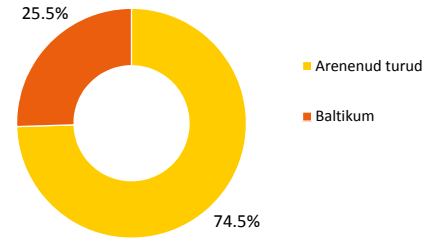


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

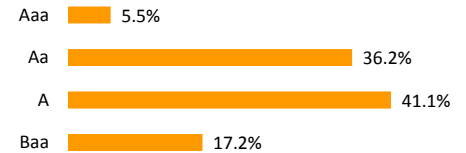
Portfell varaklasside järgi



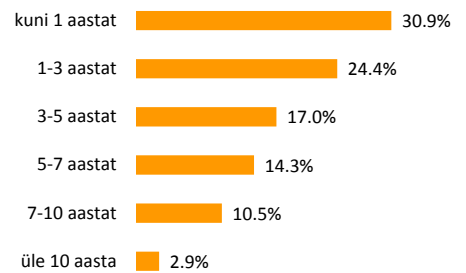
Portfell regioonide järgi



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 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.

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. aprill 2013

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli aprillis 1.0% ning tootlus aasta algusest on 0.8%.

Turuülevaade

Aprillikuu finantsturgudel oli huvitavate muutustega. Võlakirjaturgudel liiguti tagasi riskantsematesse varaklassidesse ja riskipreemiad langesid nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjadel. Samas ei saanud kaotuse osaliseks ka nn. riskivaba varaklass – langesid nii Saksamaa, Prantsusmaa kui ka Austria pikema tähtajaga (10 a.) riiklike võlakirjade intressimäärad. Viimase kahe puhul jõuti suisa ajalooliste rekordmadal tasemeteni. Märke aeglustuvast majanduskasvust kompenseerisid signaalid rahanduspoliitika stimuleerimisest nii Euroopas, USA-s kui Jaapanis.

Aprillis avaldatud majandusstatistika pettis enamjaolt ootusi nii arenenud kui arenevates riikides ja eriti euroalal. Lisaks oodatust nõrgemale inflatsioonitempole kerkis rekordilisele tasemele euroala töötuse määr ning nõrgemapoolsed olid ka ostujuhtide kindlustunde indikaatorid. Euroala tööstussektor on nüüdseks langus kestnud juba peaaegu kaks aastat. Turgudele mõjus negatiivne majandusstatistika mõneti isegi positiivselt, sest muutis tõenäolisemaks Euroopa Keskpanka (EKP) baasintressi langetamise maikuus. Endiselt on õhus võimalus, et EKP langetab tulevikus oma deosiidimäära negatiivsele tasemele, s.t. et pangad peaksid hakkama Euroopa Keskpangas hoiustamise eest maksma. Viimane omakorda tekitaks täiendava stiimuli raha hoidmiseks ringluses, mitte hoiukontol.

USAs avaldatud majandusandmed olid mõnevõrra paremad kui euroalal. Investorite poolt laialdaselt jälgitav ostujuhtide kindlustunnet väljendav ISM indeks küll langes, ent püsib siiski selgelt ülalpool positiivset kasvu indikeerivat 50 punkti taset. Turgudele oli hetkelist pettumust valmistav aprilli alguses avaldatud uute töökohtade vähenemine arv.

Aprill oli tavapärasest sümptomirohkem ka tooraine- ja valuutaturgudel. Nafta hind langes kuu keskpäigaks üle 10%, kuid tegi kuu lõpuks siiski osa kaotusest tasa. Äkilise müügisurve alla sattus aprilli keskel kuld, mis pärast Küprose teadet riiklike kullavarude likvideerimisest kukkus mõne päevaga üle 13%. Samas tekkis hinna madal tasemel siiski kulla vastu ostuhuvi.

Euro tugevnes USA dollari suhtes 2,7% ja Jaapani jeeni suhtes 6,3%. Jaapanis olid investorite ootused esimesele keskpanga uue presidendi Kuroda poolt juhitud rahapoliitika komiteele äärmiselt kõrged. Istungi tulemused suutsid sellest hoolimata turge oma agressiivsusega üllatada. Ühe olulisema sammuna hakkab Jaapani keskpank igakuiselt ostma 7 triljoni jeeni väärtuses valitsuse võlakirju. Summa on samas suurusjärgus USA Föderaalreservi poolt väljakuulutatud võlakirjade ostuprogrammi mahuga, samas on Jaapani majanduse suurus Ameerika Ühendriikidega võrreldes oluliselt väiksem.

Euroopa Keskpanka (EKP) president Draghi retoorika aprilli alguse rahapoliitika komitee istungil viitas juba selgelt võimalusele, et baasintresside kärpimine lähiajal pole võimatu sündmus. Etteruttavalt võib öelda, et mai alguse istungil otsustatigi baasintressimäära langetada 0,25 protsendipunkti võrra 0,5% tasemele.

Fondi võlakirjaportfellis olevate varaklasside tootlus jäi keskpankade stimuleeriva rahapoliitika ja vähenenud inflatsioonisurve taustal plusspoolele. Ettevõtete investeerimisjärgu võlakirju soosib jätkuvalt riskivabade võlakirjade ülimald intressitase, mis sunnib paljusid investoreid otsima alternatiivseid ja kõrgemat tootlust pakkuvaid võimalusi. Riskantsemate võlakirjade jaoks oli positiivseks arenguks ka valitsuse moodustamine Itaalias. Vähenenud inflatsioonisurve muutis ka intressikõvera liikumise dünaamikat – Saksamaa 2a riskivaba intressimäär tõusis kuu jooksul 4 baaspunkti, samal ajal kui 10a alanes 7 baaspunkti.

JP Morgani AAA-A reitinguga valitsuse võlakirjade indeks tugevnes kuuga 1,4%. Euroala ettevõtete investeerimisjärgu võlakirjad lõpetasid samuti +1,4%-ga.

Lähiaja väljavaade

Portfellis oleme taktikaliselt jätkuvalt kaitsvalt positsioneerunud intressimäärade tõusmise riski suhtes. Võlakirjavaraklassidest eelistame jätkuvalt kõrgema potentsiaalse tootlusega varaklasse – ettevõtete võlakirju. Madalate intressimäärade keskkonnas jätkub ilmselt rotatsioon kõrgemat tootlust pakkuvatesse võlainstrumentidesse. Siiski on viimaste riskimarginaalid langenud juba suhteliselt madalale. Alakaalus oleme euroala valitsusvõlakirjades. Nende pakutav intressitase pole meie hinnangul piisavalt atraktiivne kompenseerimaks pikaajalisi riskifaktoreid.

* 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 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.