

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. mai 2013

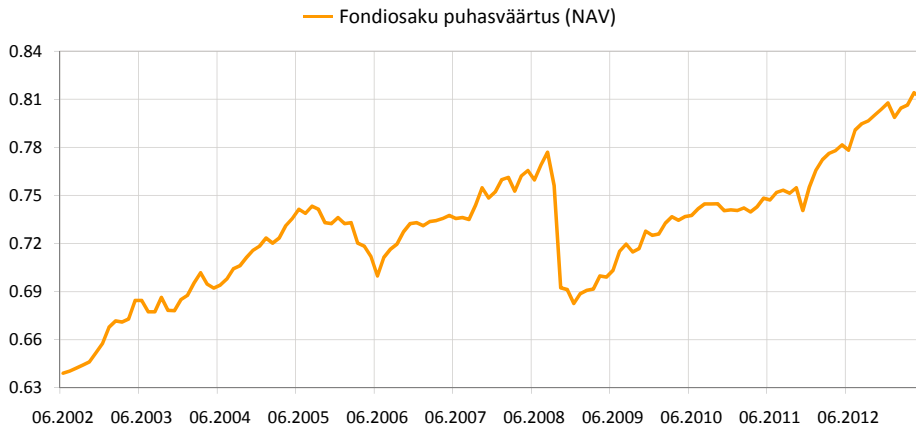
Investeeringispõhimõtted

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 samalaadseesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.81114 EUR
Fondi varade puhasväärtus	43 727 963 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.3
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*	0.4%	-0.4%	0.8%	3.8%	8.4%	10.1%	6.0%	26.9%
Aasta baasil				3.8%	4.1%	3.3%	1.2%	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	5.8%
Deposiit - Pohjola Bank Plc Eesti filiaal (EUR) - 30/360	3.0%
DaimlerChrysler Corp EUR 4.625% 02.09.14	2.6%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.6%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.5%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.3%
Volkswagen Int. Finance EUR 2.125% 19.01.20	2.1%
Deposiit - Bank DNB A/S Eesti filiaal (EUR)	2.0%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.0%

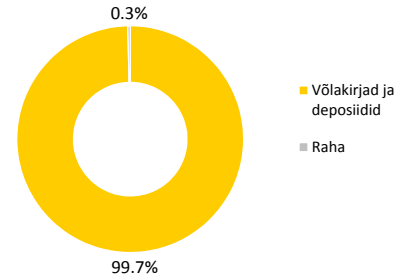
Riskiaste

Madalam risk → Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu → Kõrgem võimalik tulu

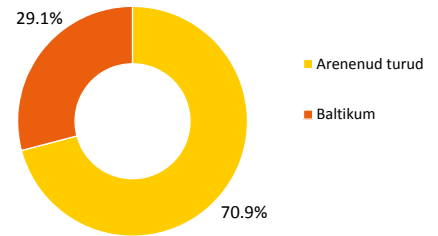


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

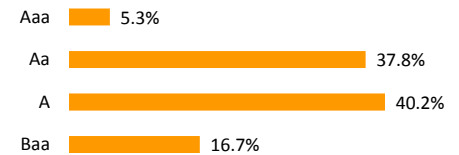
Portfell varaklasside järgi



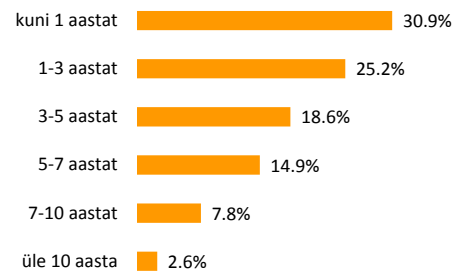
Portfell regioonide järgi



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 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)

31. mai 2013

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli mais -0.4% ning tootlus aasta algusest on 0.4%.

Turuülevaade

Maikuu finantsturgudel osutus üsnagi pöördeliseks – nii aktsia- kui võlakirjaturgudel on kasvanud ärevus ja kuu sündmused andsid investoritele piisavalt mõtteainet edaspidise käitumise osas. Kõik see väljendus turgude ebakindluses ja üksikute positiivsesse tsooni jäänud varaklasside kõrval tabas paljusid teisi müügilaine. Seda eriti kuu teises pooles.

Mai algas Euroopa Keskpanga poolse baasintressikärpega 0,25 protsendipunkti võrra 0,5% tasemele. Tegu oli turgude poolt laialdaselt oodatud ja hindadesse juba sisse arvestatud liigutusega, mistõttu jäi mõju võlakirjaturgudele ainult poolepäevaseks.

Hoopis rohkem tähelepanu tõmbas endale USA Föderaalreserv, mis üsna mitmete investorite arvates hakkas turgusid ette valmistama võlakirjade ostuprogrammi võimaliku vähendamise osas. Kuu jooksul avaldatud Ühendriikide majandusstatistikat tõlgendati paljuski just hinnates, millist mõju võib see avaldada Föderaalreservi rahapoliitikale. Kuu alguses avaldatud suhteliselt tugevate tööturunumbrite kõrval olid tööstussektori aktiivsust näitavad indikaatorid nõrgemapoolsed. Seetõttu on ebamäärasus Föderaalreservi varade ostu programmi võimaliku vähendamise mahu ning ajastuse osas küllaltki kõrge.

USA rahapoliitika väljavaadete kõrval ei saa tähelepanuta jätta, et arenevate riikide majanduskasv on valdavalt aeglustuv. Samas mõnedes riikides on probleemiks hoopis kiirenev inflatsioon – näiteks Brasiilias oli keskpang inflatsioonisurve pehendamiseks sunnitud tõstma baasintressimäära 0,5 protsendipunkti võrra. Kasvas ka turgude ebakindlus Jaapani uue agressiivse majanduspoliitika osas.

Võlakirjaportfellidele avaldasid enim mõju Föderaalreservi rahapoliitika väljavaated, mille taustal tõusid oluliselt paljude arenenud tööstusriikide valitsuste pikaajaliste võlakirjade intressimäärad. Siiski ei olnud mõju erinevatele võlakirjavaraklassidele ühetaoline – eriti järsk müügilaine tabas arenevate turgude võlakirju (ja valuutasid), seevastu riskipreemiate tõus oli suhteliselt mõõdukas ja näiteks euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade puhul riskimarginaalid isegi langesid.

Riskivabadest võlakirjadest kaotasid enim pikema tähtajaga väärtpaberid - Saksamaa 2- ja 10-aastaste riigivõlakirjade intressimäärad tõusid vastavalt 6bp ja 29bp. Euroala AAA-A reitinguga valitsusvõlakirjad langesid 1,5%. Euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjade hinnad nõrgenesid kuuga 0,3%.

Ettevaates eelistame jätkuvalt kõrgema krediidiriski ning intressitasemega varaklasse – ettevõtete võlakirju. Samas intressiriski osas oleme taktikaliselt kaitsvalt positsioneerunud, sest intressimäärade langusest tõenäolisemaks hindame võimalust, et intressimäärad tõusevad veelgi.

* 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.