

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. juuni 2013

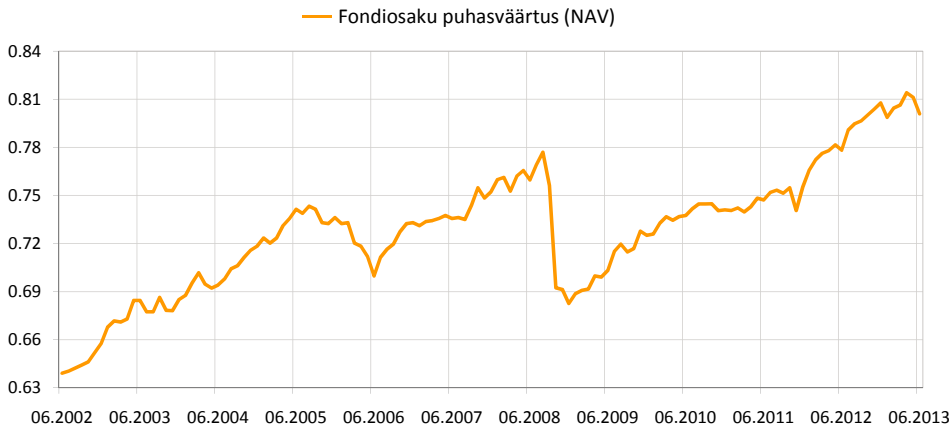
Investeeringispõhimõtted

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)	0.80091 EUR
Fondi varade puhasväärtus	43 305 016 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.5
Standardhälve (arvutatud viimase 3 a põhjal)	2.6%
Haldustasu aastas	0.90%
Väljalaskmistasu	0.0%
Tagasivõtmistasu	1.0%

Fondi tootlus*

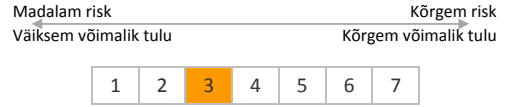


	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.8%	-1.3%	-0.7%	2.9%	7.2%	8.6%	5.4%	25.3%
Aasta baasil				2.9%	3.5%	2.8%	1.1%	2.1%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tootlus*	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%

Suurimad investeeringud

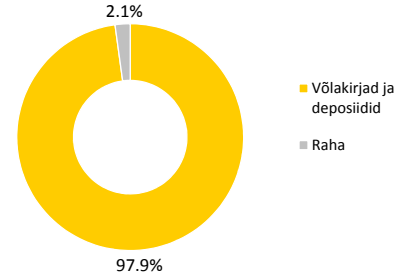
Portfell	Osakaal
Deposiit - Pohjola Bank Plc Eesti filiaal (EUR) - 30/360	3.0%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.9%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.3%
Deposiit - Bank DNB A/S Eesti filiaal (EUR)	2.0%
Volkswagen Int. Finance EUR 2.125% 19.01.20	2.0%
Citigroup EUR 7.375% 04.09.2019	2.0%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	1.9%

Riskiaste

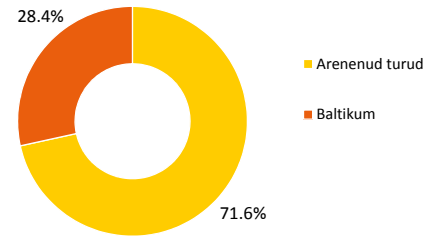


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

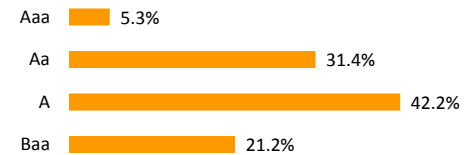
Portfell varaklasside järgi



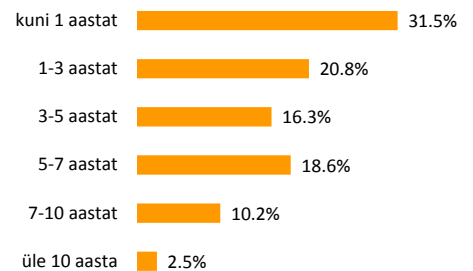
Portfell regioonide järgi



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. juuni 2013

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juunis -1.3% ning tootlus aasta algusest on -0.8%.

Turuülevaade

Juunikuu ei toonud finantsturgudele olulist meeleolumuutust – jätkus mai lõpus alguse saanud müügisurve nii aktsia- kui võlakirjaturgudel. Positsioone vähendati kartuses, et Föderaalreserv (USA keskpang) asub juba lähikvartalitel kokku tõmbama oma võlakirjaostude programmi, mille abil seni turgudele massiivselt raha lisati. Lisaks tõusis kuu jooksul teravalt tähelepanu keskmesse Hiina, kus pankade likviidsusprobleemide tõttu kerkisid järsult pankadevahelise rahaturu intressimäärad.

Arenenud tööstusriikide majanduskonjunktuur näitas kuu jooksul valdavalt paranemise märke ning suur osa avaldatud majandusstatistikast ületas analüütikute ootusi või oli ootustele vastav. Kuu alguses avaldatud USA töötururaporti kohaselt loodi väljaspool põllumajandussektorit mais 175 000 uut töökohta. Samas revideeriti oluliselt allapoole USA 1. kvartali SKT näitajat ning esialgse 2.4% asemel hinnati kvartaalseks kasvaks kõigest 1.8%. Euroala tööstus- ja teenindussektori ettevõtete ostujuhtide seas tehtud igakuine küsitlus (PMI indeks) näitas samuti teatavat paranemist eurosooni riikide majanduskliimas. Juuli alguses avaldatud Hiina tööstussektori ostujuhtide seas läbiviidud küsitluse põhjal juunis seevastu Hiina majanduses aeglustumine jätkus.

Euro tugevnes kuni juuni keskpaigani USA dollari suhtes, kuid lõpetas kuu muutumatul tasemel. Uudised USA keskpangast tekitasid finantsturgudel ootuseid, et USA intressimäärad võivad muutuda suhteliselt atraktiivsemaks, mistõttu ookeanitagune valuuta tugevnes kuu teisel poolel.

Võlakirjaturgudel jätkus müügilaine – tõusid nii riskivabade võlakirjade intressimäärad, kui kõrgenesid ka riskantsemate investeeringute riskipreemiad. Seega enim langesid riskantsemate ning vähemlikviidsete võlakirjavaraklasside hinnad. Tähtaegade lõikes said enim kannatada kaugemate tähtaegadega võlakirjad – Saksamaa 2a. riigivõlakirja intressimäär tõusis 12 bp ja 10a oma 22 bp. Euroala AAA-A reitinguga valitsuse võlakirjad kaotasid kuuga 1,4%, euroala ettevõtete investeerimisjärgu reitinguga võlakirjad 1,8% ning arenevate turgude eurodes denomineeritud võlakirjad 2,4%.

Euroopa Keskpanga presidendi kommentaarid sealse rahapoliitika komitee juuli alguse istungilt olid seevastu võlakirjaturge toetavad lubadusega, et keskpanga baasintressimäärade tase jääb praegusele või sellest madalamale tasemele pikemaks ajaperioodiks.

Lähiaja väljavaade

Hoolimata intressimäärade mõningasest tõusust viimastel nädalatel, on nende tase siiski jätkuvalt äärmiselt madal ning ei paku kaitset pikaajalise inflatsiooni kiirenemisega seotud riski vastu. Seetõttu oleme edasise intresside tõusu suhtes jätkuvalt ettevaatlikult positioneeritud ning hoiame võlakirjade keskmist tähtaega lõpptähtajani neutraalsest lühemana.

* 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.