

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. august 2013

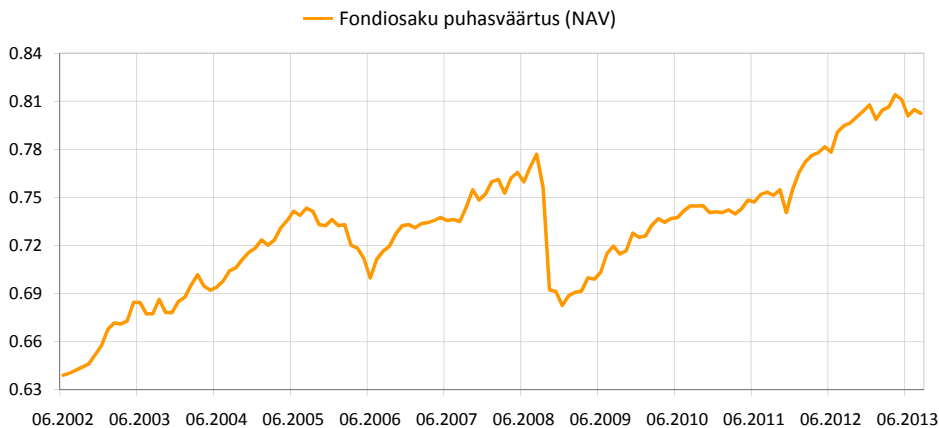
## Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. 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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.80248 EUR
Fondi varade puhasväärtus	43 599 227 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	6.7
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
<b>Tootlus*</b>	-0.6%	-0.3%	-1.1%	1.0%	6.5%	7.8%	3.3%	25.6%
<b>Aasta baasil</b>				1.0%	3.2%	2.5%	0.6%	2.1%
	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>Tootlus*</b>	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%

## Suurimad investeeringud

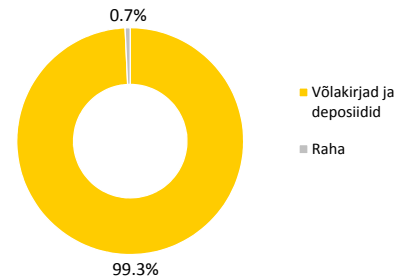
Portfell	Osakaal
Deposiit - Pohjola Bank Plc Eesti filiaal (EUR) - 30/360	3.0%
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	2.9%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.8%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.3%
Credit Suisse EUR 4.75% 05.08.2019	2.2%
Deposiit - Bank DNB A/S 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 - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	1.9%

## Riskiaste

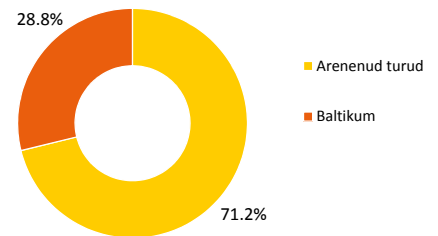


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

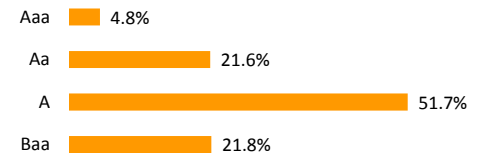
## Portfell varaklasside järgi



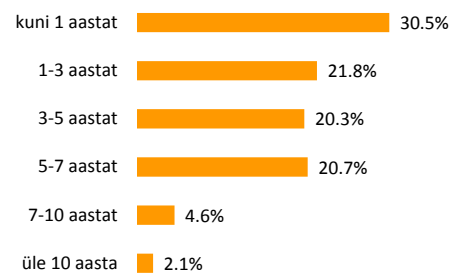
## Portfell regioonide järgi



## 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](http://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. august 2013

## Fondijahi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli augustis -0.3% ning tootlus aasta algusest on -0.6%.

### Turuülevaade

August tõi finantsturgudele müügilaine, mille käigus said kannatada nii aktsia- kui võlakirjade hinnad. Kuld seevastu tõmbas investoreid. Küllaltki laiapõhjalisele globaalsele majanduskonjunktuuri paranemisele viitava majandusstatistika toetuse turgudele nullis sõjategevuse puhkemise võimalus Süürias ning sellest tulenev nafta hinna tõus (ca. 6% USA dollarites). Riskantsemad varaklasse nõrgestas ka uue valitsuskriisi võimalus Itaalias ja suhteliselt kahvatud ettevõtete kvartalitulemused Euroopas ning USA-s.

Süüria sündmuste kõrval oli kuu üheks oluliseks märksõnaks oodatust tugevam majandusstatistika, seda peamiselt arenenud tööstusriikides. Euroala teise kvartali SKT kasvas 0.3% võrra – tegemist oli esimese positiivse kasvunumbriga pärast kuus kvartalit väldanud langusperioodi. Lisaks olid trendid positiivsed ka eurotsooni äärealadel. Jätkus USA majandusindikaatorite mõõdukas paranemine. Tööpuudus langes 0,2% võrra 7,4%-ni. Oluliselt paranes sentiment USA tööstussektoris – finantsturgudel laialdaselt jälgitav suurte tööstusettevõtete ostujuhtide seas tehtava igakuise küsitluse tulemuste põhjal koostatav ISM indeks püsis teist kuud järjest üle 55 punktilisel tugeval tasemel (50 punktist kõrgem indeksi väärtus näitab, et majandusaktiivsus tööstussektoris kasvab).

Föderaalreservi rahapoliitika komitee istungil avaldas enamus komitee liikmetest toetust Föderaalreservi president Ben Bernanke finantsvarade ostuprogrammi vähendamise ajakavale, mis toob endaga ilmselt kaasa Föderaalreservi poolse valitsuse võlakirjade ostude vähenemise aasta lõpus. Sellest tulenev globaalse likviidsuse oodatav vähenemine pole kuigi positiivselt mõjunud arenevate turgude valuutadele. Euro nõrgenes USA dollari suhtes 0,6%.

Jätkus turvalisemate valitsuse võlakirjade intressitasemetel – Saksamaa 2 a. ja 10 a. riigivõlakirjade intressimäärad tõusid vastavalt 6 ja 19 baaspunkti. AAA-A reitinguga euroala valitsuste võlakirjade indeks kaotas kuuga 1,1%. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad nõrgenesid 0,2%. Intressimäärad tõusid hoolimata Euroopa Keskpanka lubadusest hoida baasintressimäärasid madalal tasemel pikema ajaperioodi jooksul. Ei aidanud ka Mario Draghi hoiatus, et finantsturud on intressimäärasid vildakalt hinnanud.

### Lähiaja väljavaade

Oleme euroala ettevõtete investeerimisjärgu krediidi varaklassis neutraalselt positsioneeritud, kuna riskimarginaalid on peale mai lõpus – juunis toimunud kasvu taas langenud üsna madalale ning ei paku meie hinnangul piisavat kompensatsiooni võetava krediidiriski eest. Et aga likviidsus finantsturgudel on jätkuvalt kõrgel tasemel ning euroala majandus on rekordpikkusega langusperioodi järel taas kasvule pöördunud, ei näe me samas ka liigset ohtu riskimarginaalide tõusuks.

---

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Väärtusturgudele 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](http://www.swedbank.ee/fondid) või külastades lähimat Swedbanki kontorit. Vajaduse korral konsulteerige pangatöötaja või investeerimisnõustajaga telefonil +372 613 1606.