

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. oktoober 2013

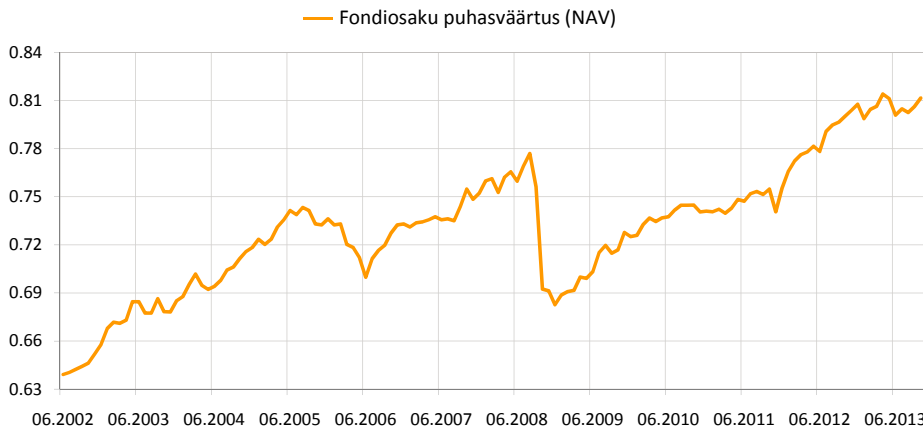
## Investeeringispõhimõtted

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)	0.81159 EUR
Fondi varade puhasväärtus	45 495 391 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	6.8
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>	0.5%	0.7%	0.8%	1.4%	7.5%	9.0%	17.2%	27.0%
<b>Aasta baasil</b>				1.4%	3.7%	2.9%	3.2%	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
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	3.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	3.1%
Deposiit - Pohjola Bank Plc Eesti filiaal (EUR) - 30/360	2.9%
Deposiit - Danske Bank A/S Eesti filiaal (EUR)	2.2%
Deposiit - Swedbank AS (EUR)	2.2%
Barclays Bank EUR 4% 20.01.2017	2.1%
ING Group EUR 3.375% 03.03.2015	2.0%
Deposiit - Bank DNB A/S Eesti filiaal (EUR)	1.9%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.9%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	1.9%

## Riskiaste

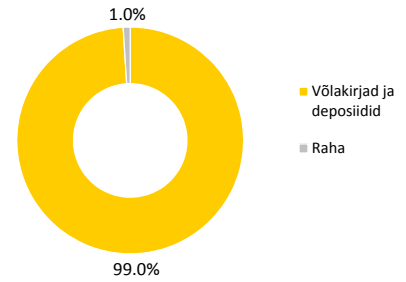
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



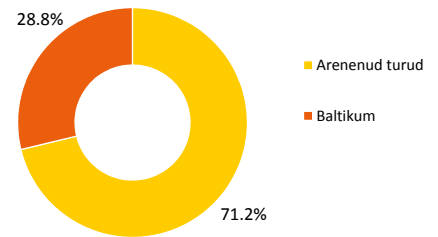
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.6%

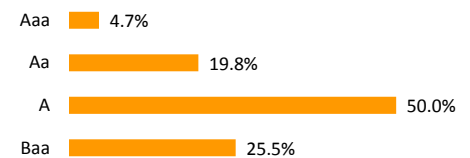
## Portfell varaklasside järgi



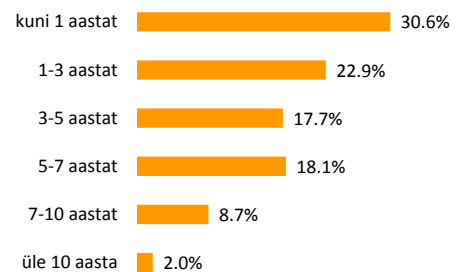
## Portfell regioonide järgi



## 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. Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsiteldav investimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja perspektiividega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. oktoober 2013

## Fondijahi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli oktoobris 0.7% ning tootlus aasta algusest on 0.5%.

### Turuülevaade

Ehkki oktoobri alguses tekitas Ameerika Ühendriikides toimuv poliitiline võitlus võla ülempiiri ning eelarve ümber parajat ärevust ka finantsturgudel, osutus oktoober kokkuvõttes enamuse varaklasside jaoks väga heaks kuuks.

Oktoobri alguses keskendus investorite tähelepanu USAle, kus jõudsid ummikseisu poliitilised kõnelused riigivõla ülempiiri kergitamise ning avaliku sektori eelarve üle. Seetõttu olid paljud USA valitsussektori teenused kuu esimesel poolel häiritud ning töötajad saadeti sundpuhkustele. Muu hulgas oli häiritud ka majandusstatistika avaldamine – näiteks investorite jaoks olulised septembrikuu tööturu näitajad avaldati tavapärasest mitu nädalat hiljem. Valitsussektori töö osaline peatamine mõjutas negatiivselt ka USA majanduskasvu neljandas kvartalis. Siiski on esimeses kvartalis tõenäoliselt oodata samas suurusjärgus positiivset efekti majanduskasvule. Kuu keskel saavutati siiski kokkulepe, mis hoidis Ameerika Ühendriikide tehnilise maksejõuetuse taas ära ning võimaldab valitsusel end mõne kuu vältel finantseerida. Järgmise aasta alguses on aga võimalik poliitilise teatri ning sellest tuleneva finantsturgude volatiilsuse kordumine.

Kuu teisel poolel keskendus finantsturgude tähelepanu taas tavapärasele – ettevõtete kasuminumbritele ning majandusstatistikale. USA kasumihooaeg oli ajalooliste keskmistega üsnagi võrreldav – keskmiselt ületas kasuminumber analüütikute ootusi 4% võrra, müügitulemused kujunesid 0.6% võrra ootustest paremaks hetkel, mil ligi 80% Ameerika Ühendriikide ettevõtetest olid oma kasuminumbrid börsile avaldanud. Euroopa ettevõtete kasuminumbrid olid taas mõnevõrra kehvemad. Kui 2/3 ettevõtetest olid oma tulemused avaldanud, jäid nii müügi- kui kasuminumbrid ootustele ca. 1% võrra alla.

USA tööturunäitajad osutusid oodatust kehvemateks ning süvendasid investorites veendumust, et Föderaalreservi poolset finantsvarade ostude vähendamist ei alustata enne järgmise aasta märtsi. See toetas riskantseid varaklasse, teiste seas arenevate turgude aktsiaid ning riskantsemaid võlakirju. Majandusstatistika osutas valdavalt globaalse kasvu stabiliseerumisele.

Kuu üheks olulisemaks uudiseks Euroopas oli euroala oodatust märgatavalt aeglasem inflatsioonitempo (hinnad kasvasid oktoobris aasta baasil vaid 0.7%). See andis alust ootustele, et Euroopa Keskpank võib muuta rahapoliitikat veelgi stimuleerivamaks, näiteks langetades deposiidimäära negatiivseks. Etteruttavalt võib öelda, et 7. novembril kärpis keskpank baasintressimäära 0,25 protsendipunkti võrra. Niivõrd kiiret reageerimist investorkonna enamus ei oodanud. Euro tugevnes oktoobri alguses, kuid pöördus kuu teises pooles langusele ning sulgus lõpuks kõigest 0,4% kõrgemal.

Võlakirjurud said erinevatest uudistest lõppkokkuvõttes positiivse touke. Saksamaa 2a riigivõlakirja intressimäär langes 5,2 bp ja 10a võlakirja oma 10,5 bp. Kahanesid nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Fondi portfelli kõige kõrgema kvaliteediga – AAA-A reitinguga valitsuste võlakirjade indeks tugevnes kuuga 0,9% ja Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete indeks tugevnes 1,1%.

### Lähiaja väljavaade

Hoiame võlakirjade keskmist tähtaega jätkuvalt neutraalsest madalamal tasemel, st oleme kaitsvalt positioneeritud võimaliku intresside tõusu suhtes, seda eelkõige keskpikas horisondis.

---

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahaneda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

Käesolev dokument ja selles esitatud teave ei ole käsitletav investeerimissoovitusena ega investeerimishooldamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid). Täiendava info saamiseks pöörduge Swedbanki investeerimistoe poole telefonil +372 613 1606, E-R kl 8.30-18.00 või külastage lähimat Swedbanki kontorit.