

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. november 2013

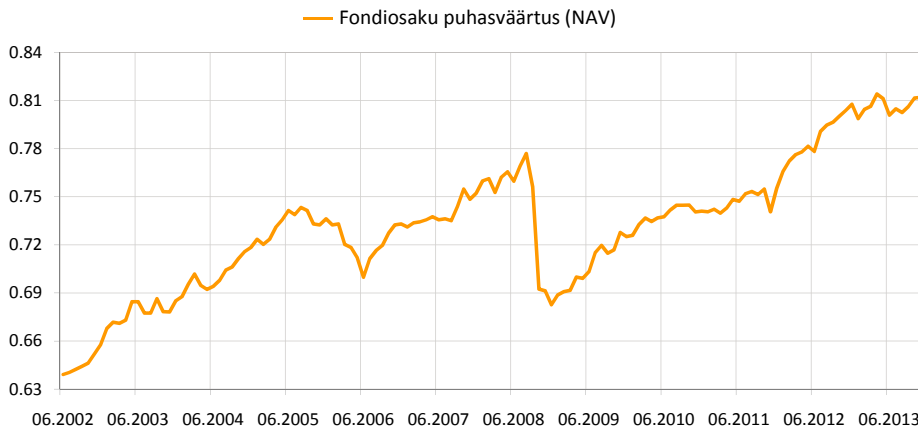
Investeeringispõhimõtted

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)	0.81200 EUR
Fondi varade puhasväärtus	45 594 483 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	6.7
Haldustasu aastas	0.90%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	0.5%	0.1%	1.2%	1.0%	9.6%	9.7%	17.5%	27.0%
Aasta baasil				1.0%	4.7%	3.1%	3.3%	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
Enel Finance EUR 5% 14.09.2022	3.5%
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%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	1.9%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.8%

Riskiaste

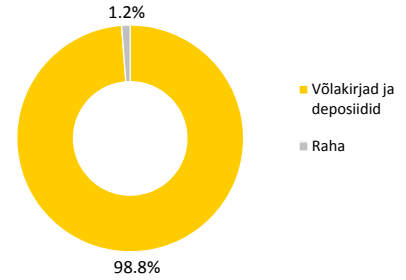
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



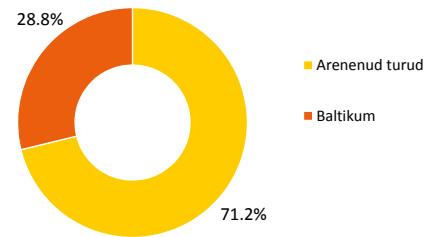
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.6%

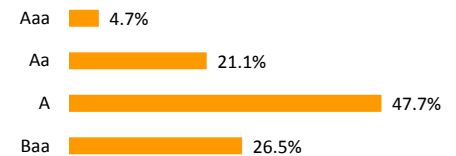
Portfell varaklasside järgi



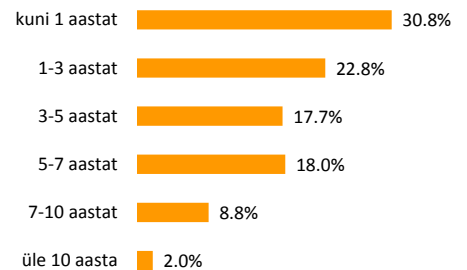
Portfell regioonide järgi



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 investeerimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja perspektiividega veebilehel 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)

30. november 2013

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli novembris 0.1% ning tootlus aasta algusest on 0.5%.

Turuülevaade

November oli kergelt positiivne kuu võlakirjavaraklassidele meie fondis. Globaalne majandus tervikuna püsis selgelt kasvufaasis. JP Morgani globaalse tööstussektori PMI indeks tõusis novembris 53.2-ni. Jätkus USA kinnisvarasektori tugev taastumine – S&P/Case-Shiller'i kinnisvarahindade indeks tõusis septembris eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 13.3%.

Taas diskuteeriti palju Föderaalreservi poliitika üle ehk esmajoones finantsvarade ostuprogrammi vähendamise algusaja üle. Turuosalistel ajastuse osas hetkel liiga selget konsensust pole – ootused jagunevad käesoleva aasta detsembrist järgmise aasta juunini. Ostuprogrammi mahu vähendamine väga tõenäoliselt suurendab volatiilsust finantsturgudel, mis kindlasti kandub USA võlakirjaturgudel teataval määral üle ka euroalale.

Sügise suurimaks üllatuseks Euroopas saab julgelt pidada Euroopa Keskpanga baasintressimäära langetamist novembri alguses. Sellel võib näha otsest seost oktoobri oodatust märgatavalt madalama euroala inflatsiooninumbri. Intressimäära langetamist võib samas pidada pigem sümboolseks sammuks, mitte niivõrd reaalselt majanduslikku mõju omavaks tegevuseks. Euroala pankadevaheliste üleölaenude intressimäärad on juba pikka aega olnud oluliselt madalamal tasemel, kui Euroopa Keskpanga refinantseerimismäär. Siiski viis baasintressimäära ootamatu langetamine vähemalt lühiajaliselt langusesse nii euro kursi kui ka euroala valitsuse võlakirjade intressimäärad. Kuu lõikes jäid euro kurss dollari suhtes ning Saksamaa valitsuse intressikõver sisuliselt samale tasemele.

Võlakirjaturgudel ei olnud hinnaliikumised kuu kokkuvõttes suured. Fondi portfelli kõige kõrgema kvaliteediga – AAA-A reitinguga valitsuste võlakirjade indeks tugevnes kuuga 0.1% Prantsusmaa, Hollandi ja Belgia valitsuse võlakirjade intresside languse tõttu. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade indeks tugevnes 0,1% võrra.

Lähiaja väljavaade

Oleme euroala ettevõtete investeerimisjärgu krediidi varaklassis neutraalselt positsioneeritud, kuna riskimarginaalid kukkunud tasemele, kus need ei paku piisavat kompensatsiooni kõrgema krediidiriski eest. Samas võib krediidivaraklass lähikvartalite jooksul siiski pakkuda paremat tootlust, kui valitsuse võlakirjad ning deposiidid, sest madalate intressimäärade taustal otsivad investorid jätkuvalt madala riskiga valitsuse võlakirjadele lisatootlust pakkuvaid alternatiive.

Pensionifondi portfellis on võlakirjade keskmine tähtaeg jätkuvalt mõnevõrra lühem, kui meie pikaajaline vaade seda lubaks. See tähendab, et fond on paremini kaitstud intressimäärade võimalikust tõusust põhjustatud võlakirjade hindade languse eest.

* 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 investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimuste ja prospektidega veebilehel 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.