

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. jaanuar 2014

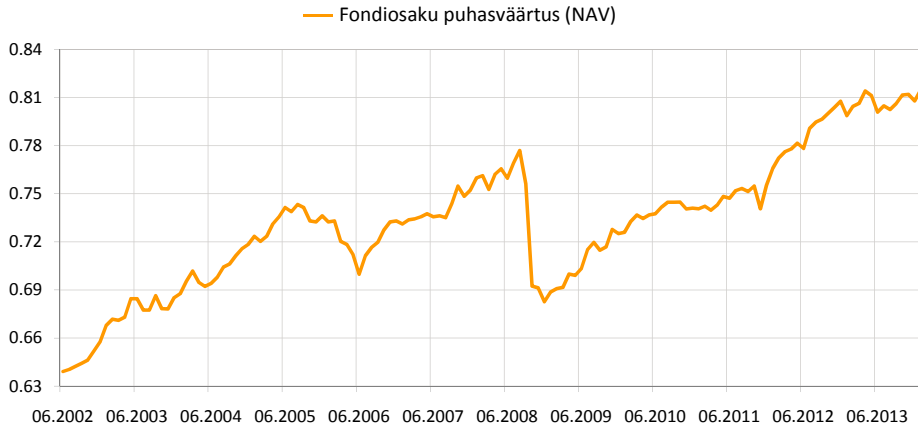
Investeeringispõhimõtted

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)	0.81473 EUR
Fondi varade puhasväärtus	46 512 295 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.0
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*	0.8%	0.8%	0.4%	2.0%	6.4%	10.0%	18.3%	27.5%
Aasta baasil				2.0%	3.1%	3.2%	3.4%	2.1%
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tootlus*	-0.4%	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch (EUR) - 30/360	2.8%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.3%
Deposit - Danske Bank A/S Estonian Branch (EUR)	2.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.2%
Morgan Stanley EUR 4.5% 23.02.2016	2.1%
Deposit - Bank DNB A/S Estonian Branch (EUR)	1.9%
Deposit - Danske Bank A/S Estonian Branch (EUR)	1.8%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.7%
Lloyds TSB Bank Plc EUR 6.5% 24.03.2020	1.7%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	1.7%

Riskiaste

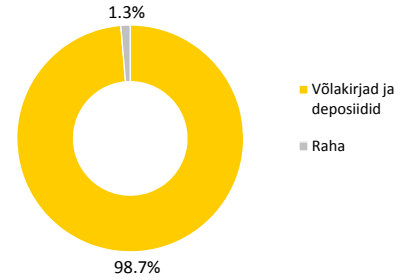
Madalam risk → Kõrgem risk
Väiksem võimalik tulu → Kõrgem võimalik tulu



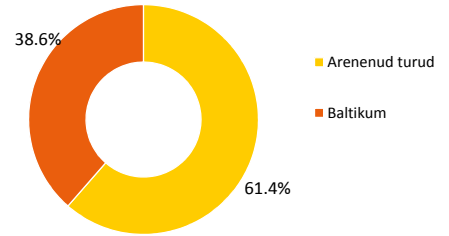
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.6%

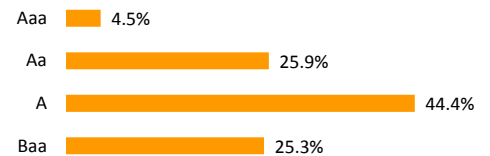
Portfell varaklasside järgi



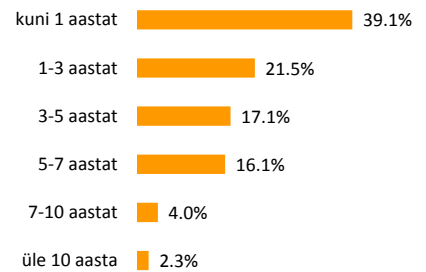
Portfell regioonide järgi



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 käsitletav investeerimissoovituse ega investeerimisoostamisena. 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)

31. jaanuar 2014

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli jaanuaris 0.8% ning tootlus aasta algusest on 0.8%.

Turuülevaade

Aasta algas võlakirjaportfellidele edukalt – jaanuaris leidsid rahavood tee välja nii arenenud regioonide, kuid eelkõige siiski arenevate turgude aktsiastest. Investorite riskiisu langus peegeldus võlakirjaturgudel, kus võis täheldada ostuhuvi kasvu põhiliselt just kõrgema kvaliteediga instrumentide osas.

Globaalne majanduskasv püsis stabiilsena – JP Morgani globaalse tööstussektori ostujuhtide indeks tugevnes marginaalselt, kuid püsis selgelt 50 punktist kõrgemal, mis viitab majandusaktiivsuse kasvule. Ameerika Ühendriikide majanduskasv püsib samuti jätkuvalt tugeval tasemel. Pettumust valmistab seevastu detsembri kohta avaldatud tööturustatistika – riigis loodi vaid 74 000 töökohta. Samas võis raporti nõrkus olla tingitud ka kehvadest ilmastikutingimustest USA-s aasta lõpus. See ei takistanud Föderaalreservi siiski vähendamast võlakirjade ostuprogrammi 10 miljardi dollari võrra – 65 miljardini kuus.

Jaanuaris olid finantsturgude fookuses põhiliselt arenevad turud – eeskätt kasvu aeglustumine Hiinas, aga ka finantsstabiilsus mitmetes nõrgema makromajandusliku olukorraga arenevates riikides. Jaanuari viimasel nädalal võtsid investorid arenevate turgude aktsiafondidest välja 6,6 miljardit dollarit – see on suurim nädalane raha väljavool alates 2011. aasta augustist. Terve kuu jooksul lahkus arenevate turgude aktsiafondidest enam kui 12 miljardit dollarit. Arenevatelt turgudelt põgenev kapital viis langusesse ka mitmete arenevate riikide valuutad.

Euroala inflatsiooni statistika osutus jaanuaris taas oodatust nõrgemaks – aastaga tõusid hinnad eurot kasutavates riikides vaid 0,7% võrra. Aeglustuva inflatsiooni tekitab ootusi, et Euroopa Keskpanga rahapoliitika on jätkuvalt leebe ning majanduskasvu (ja seega ka hindade tõusu) stimuleeriv. Euro nõrgenes USA dollari suhtes 1,8%.

Turbulentsi arenevatel turgudel kompenseeris mõnevõrra ettevõtete neljanda kvartali kasumite avaldamise hooaeg. Jaanuaris avaldasid tulemused ligi pooled USA Standard & Poors 500 indeksisse kuuluvatest ettevõtetest ning keskmiselt ületati analüütikute ootusi 5,6% võrra, mis on mõnevõrra parem ajaloolisest keskmisest. Euroopas algab kasuminumbrite avaldamise hooaeg pisut hiljem, esimesed tulemused on taas osutunud viletsaks ja petnud ootusi keskmiselt 10% võrra.

Nii euroala oodatust madalama inflatsiooni kui ka investorite kahanenud riskiisu tõttu langesid euroala valitsuse võlakirjade intressimäärad kõikide tähtaegade lõikes. Saksamaa 2- ja 10-aastaste riigivõlakirjade intressimäärad kahanesid vastavalt 15 ja 36 baaspunkti. Kergelt tõusid nii investeerimisjärgu kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Meie fondi kõrgekvaliteediliste euroala riigivõlakirjade varaklass sisaldab alates jaanuarist vaid ühe- kuni kolmeaastase tähtajaga võlakirju. Varaklassi tootluseks jäi koos jaanuaris tehtud muudatustega +0,24%. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 1,4%.

Lähiaja väljavaade

Hoiame portfelli võlakirjade keskmist tähtaega keskmisest lühemana, s.t. oleme kaitsvalt positsioneeritud võlakirjaintresside tõusu vastu. Lühiajalises perspektiivis pole siiski välistatud hoopis intressimäärade edasine langus, kui kestab investorite soov vähendada portfelli riskitaset ning osta madalama riskiga valitsuse võlakirju. Samas ootame globaalse majanduskasvu püsivust suhteliselt tugeval tasemel ning seetõttu on aasta kokkuvõttes siiski jätkuvalt tõenäolisem intressimäärade tõus. Oleme neutraalsed krediivaraklasside suhtes. Krediidivõlakirju toetab jätkuvalt tugev nõudlus kõrgemat tootlust pakkuvate instrumentide suhtes, samas võib riskimarginaale tõsta investorite riskivalmiduse langus.

* 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 investeerimisoostamisena. 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.