

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

28. veebruar 2014

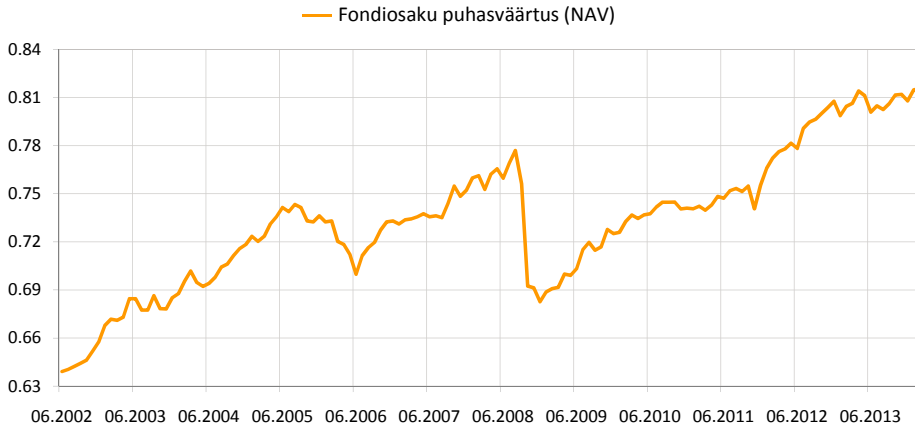
Investeeringispõhimõtted

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)	0.81558 EUR
Fondi varade puhasväärtus	46 532 213 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.9
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*	0.9%	0.1%	0.4%	1.4%	5.6%	9.9%	18.1%	27.6%
Aasta baasil				1.4%	2.8%	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
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.4%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch (EUR) - 30/360	2.8%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.3%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.2%
Morgan Stanley EUR 4.5% 23.02.2016	2.0%
Deposit - AS DNB Bank (EUR)	1.9%
Deposit - Danske Bank A/S Estonian Branch (EUR)	1.8%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.8%
Lloyds TSB Bank Plc EUR 6.5% 24.03.2020	1.8%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	1.7%

Riskiaste

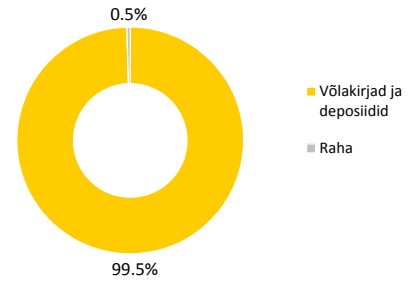
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



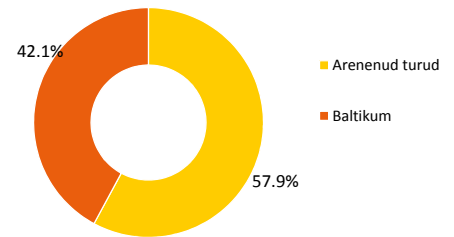
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.6%

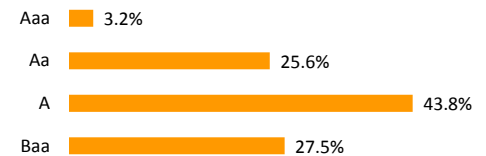
Portfell varaklasside järgi



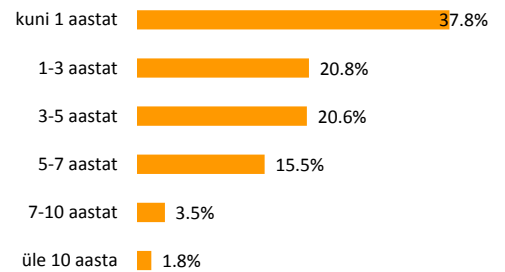
Portfell regioonide järgi



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 käsiteldav investeerimissoovituse ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimustega 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)

28. veebruar 2014

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli veebruaris 0.1% ning tootlus aasta algusest on 0.9%.

Turuülevaade

Veebruarikuu algas finantsturgudel märgatava tõusuga investorite riskisus – lisaks arenenud regioonide aktsiatele läksid võlakirjaturgudel hinda riskantsemad varaklassid – langesid nii investeerimisjärgu kui ka madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad. Riskisus taastus hoolimata suhteliselt nõrgast USA majandusstatistikast - erinevate uuringute andmetel pidas valdav osa investoreid nõrga majandusaktiivsuse põhjuseks karme ilmaolusid – viimase poolsajandi üht külmemat talve ning lumetorme. Kuu lõpus suurendas volatiilsust finantsturgudel teravnev poliitiline situatsioon Ukrainas ja Venemaa sekkumine.

Ameerika Ühendriikide majandusstatistika jäi veebruaris oodatust märksa nõrgemaks - pettumust valmistavad olid nii eratarbimist, kinnisvara kui ka tööstussektorit puudutavad indikaatorid. Tööstussektori ostujuhtide sentimendi indeks tegi läbi viimase viie aasta suurima languse, ehkki jäi endiselt kasvu indikeerivale 50 punkti ületavale tasemele. Maailma suuruselt teise majanduse, Hiina tööstussektori ostujuhtide indeks viitas sealsele majandusaktiivsuse nõrgenemisele. Siiski on siinkohal vara teha põhjapanevaid järeldusi, sest oma osa tööstussektori nõrkusesse võisid anda Hiina kalendri aastavahetusega seotud pühad. Euroala majanduskasvu statistika püsis suhteliselt stabiilsena, ehkki euroala liikmesriikide vahel on jätkuvalt suured erinevused – Saksamaa majanduskasv jätkas paranemist, Prantsusmaa majandusnäitajad aga nõrgenevad ning riik on majanduslanguse piiri peal.

Veebruaris käis hoogsalt eelmise aasta neljanda kvartali tulemuste avaldamine ettevõtete poolt. Jätkusid viimaste kvartalite trendid, kus ootusi ületasid enim Jaapani börsil noteeritud ettevõtted. USA ettevõtted suutsid samuti analüütikute prognoose lüüa, ent mitte börsile olulist mõju avaldanud määral. Euroopa ettevõtete majandustulemused jäid seevastu analüütikute ootustele oluliselt alla. Ameerika Ühendriikides tõid paljud raporteerinud ettevõtted positiivse asjaoluna välja käesoleval aastal kavandatud investeringumahtude suurendamist, mis on positiivne majanduskasvu vaatevinklist.

Kuu lõpus suurendas ärevust eeskätt Ida-Euroopaga seotud turgudel võimuvahetus Ukrainas ning Krimmi poolsaarel toimuv. Võrreldes märtsi esimeste päevadega jäi veebruaris mõju turgudele siiski veel mõõdukaks. Üsna rahulikult möödus valitsusevahetus Itaalias – riigi uueks peaministriks sai kõigi aegade noorim, 39-aastane Matteo Renzi, kelle eesmärgiks on reforme oluliselt kiirendada.

Euroala tuumikriikide valitsusvõlakirjade volatiilsus oli kuu jooksul suhteliselt madal. Saksamaa 2- aastase võlakirja intressimäär tõusis 6 ja 10-aastase oma langes 4 baaspunkti. Investorite huvi perifeeriariikide võlakirjade vastu püsis seevastu kõrgena – nii Itaalia kui Hispaania valitsuste võlakirjade intressid langesid märgatavalt. Meie fondi kõrgekvaliteediliste euroala riigivõlakirjade varaklass sisaldab alates jaanuarist vaid ühe- kuni kolmeaastase tähtajaga võlakirju. Varaklassi tootluseks jäi veebruaris -0,05%. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,3%.

Lähiaja väljavaade

Oleme endiselt kaitsvalt positsioneeritud intressimäärade tõusu vastu. Otsime Läti Vabariigi 5-aastaseid eurovõlakirju. Arvestades Läti suhteliselt madalat välisvõlga ja positiivseid makromajanduslikke trende, on võlakirja intressitase meie hinnangul atraktiivne.

* 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 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.