

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. märts 2014

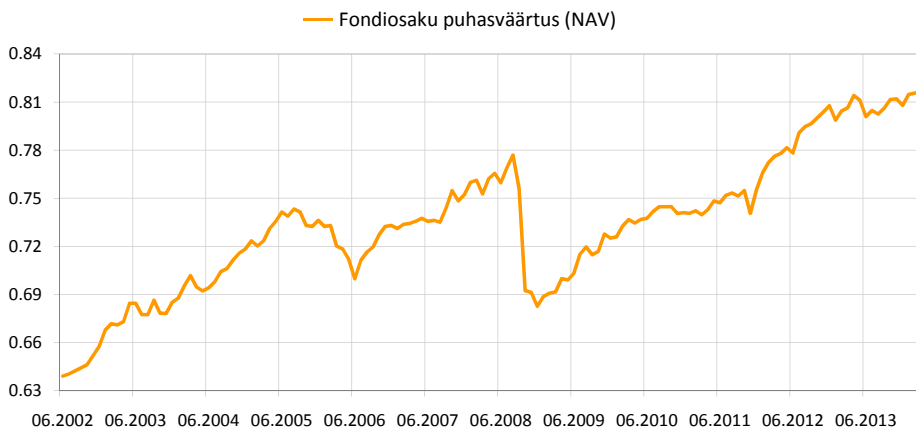
Investeeringisõhimõtted

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)	0.81649 EUR
Fondi varade puhasväärtus	46 552 146 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.4
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*	1.1%	0.1%	1.1%	1.3%	5.2%	10.4%	18.1%	27.8%
Aasta baasil				1.3%	2.6%	3.3%	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%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.2%
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%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	1.7%

Riskiaste

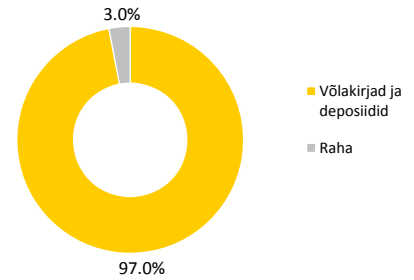
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



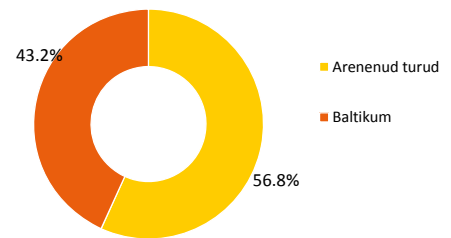
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.6%

Portfell varaklasside järgi



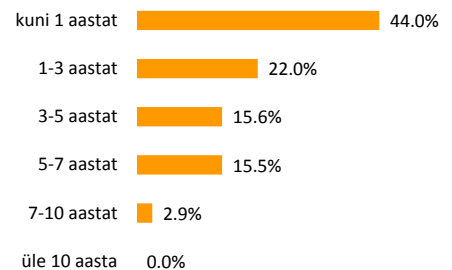
Portfell regioonide järgi



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 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)

31. märts 2014

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli märtsis 0.1% ning tootlus aasta algusest on 1.1%.

Turuülevaade

Märtsikuu tõi finantsturgudele hoopis uut laadi meeleolud – pikaajalisest surutusseisust hakkasid taastuma arenevate turgude aktsiad, mis on pigem riskialtima investorkonna valikuks. Teisalt tõusid ka pikema tähtajaga kõrgekvaliteediliste valitsusvõlakirjade hinnad euroalal. Seda ei tasuks siiski tõlgendada märgina riskiisu langusest, vaid pigem peegeldusena euroala keskpanga rahapoliitika püsimisest stimuleerimislaanel.

Kuu esimesel poolel teravnes geopoliitiline riskifaktor ja fookus püsis Ukraina-Venemaa konfliktil ning selle ennustatavatel ja ennustamatutel tagajärgedel finantsinstrumentidele. Esialgne negatiivne mõju jäi siiski väga selgelt regionaalselt piiritletuks ning pärast Venemaa vastaste majandussanktsioonide osutumist kardetust leebemateks toimus teatav rahunemine ning hinnatasemete taastumine ka otseselt Venemaa finantsturul. Venemaa majanduskliimale avaldasid sündmused Krimmis siiski olulist negatiivset mõju – aasta teises ja kolmandas kvartalis on majanduskasv Venemaal ilmselt negatiivne.

Venemaa kõrval oli jätkuvalt finantsturgude fookuses Hiina ning sealne majanduse edasised väljavaated. HSBC tööstussektori ostujuhtide indeks valmistas taas pettumuse, nõrgenedes 48.1 punktini. Mõneti paradoksaalselt tõlgendasid turud nõrgenenud majandusstatistikat positiivselt, kuna see suurendab riigipoolse stimuleeriva rahapoliitika ning uute infrastruktuuri investeeringute tõenäosust, millekohane programm aprilli alguses ka avalikustati.

Euroala majanduskasvu väljavaadete võimalikku paranemist kinnitas ostujuhtide kindlustunde indikaatori tõus 53.3 punktini (indeksi tase üle 50 näitab kasvu teenindus- ja tööstussektoris). USA tööstussektori ostujuhtide indeks kerkis 53.2 punktini, töökohtade arv kasvas veebruaris 175 000 võrra. Märtsis avaldatud paranenud majandusstatistika viitab, et aasta alguse nõrkuse USA majanduses võib olulises osas kanda karmide ilmaolude arvele. Lisaks üllatas USA Föderaalreservi uus juht Janet Yellen turge mõnevõrra vihjega, et keskpank võib baasintressimäära tõsta juba 2015. aastal.

Euroopa Keskpank märtsis (ega ka aprillis) rahapoliitikat ei muutnud, ent mitmed Euroopa Keskpanga kõrge ametnikud viitasid oma sõnavõttudes võimalusele, et keskpank võib rahapoliitikat veelgi stimuleerivamaks muuta arvestades väga madalat euroala inflatsiooni ning jätkuvalt nõrka majanduskasvu.

Keskpanga stimuleerivama rahapoliitika ootuses riskivabad intressimäärad euroalal valdavalt langesid, seda just kaugemate tähtaegadega võlakirjade puhul. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 3 baaspunkti ning 10-aastase oma langes 6 baaspunkti. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi varaklasside tootlus jäi märtsis positiivsele poolele. Kõige paremini läks euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel (+0,3%). Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsuse võlakirjade indeks lõpetas samas, kus alustas (+0,0%).

Lähiaja väljavaade

Oleme endiselt kaitsvalt positsioneeritud intressimäärade tõusu vastu, sest pikema tähtajaga võlakirjade intressimäärade tase on juba ülimaldal. Samas pole välistatud, et Euroopa Keskpank on sunnitud astuma samme majanduskasvu elavdamiseks ja inflatsioonitempo kiirendamiseks, mis siiski ka edaspidi pidurdab intressimäärade tõusuvõimalust. Ostsime lühiajalistesse kõrge krediidikvaliteediga ettevõtete võlakirjadesse investeerivat fondi, mille tootlus on võrreldav Eesti pankade deposiidimääradega, ent mille likviidsus võimaldab muutunud turuolukordadele paindlikumalt reageerida. Samas vähendasime euroala valitsuse võlakirjade osakaalu portfellis.

* 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 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.