

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. mai 2014

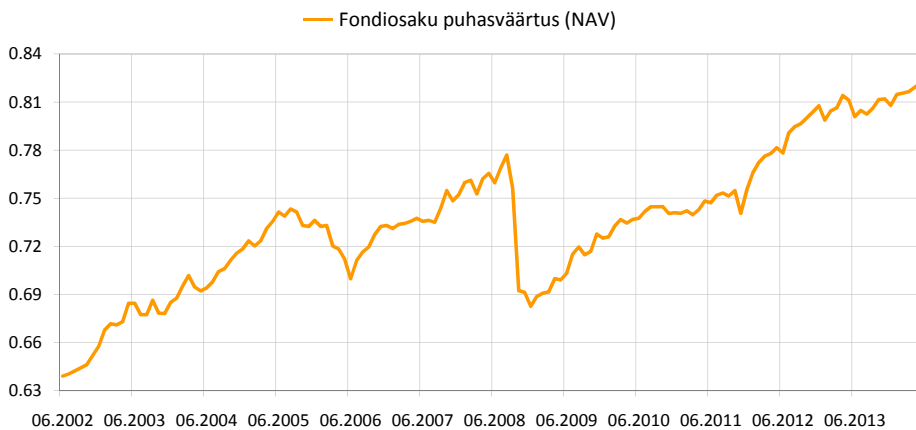
Investeeringisõhik

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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.82199 EUR
Fondi varade puhasväärtus	47 891 527 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.5
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*	1.7%	0.3%	0.8%	1.3%	5.2%	9.8%	17.6%	28.6%
Aasta baasil				1.3%	2.6%	3.2%	3.3%	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	4.3%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.1%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.7%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.4%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.4%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.1%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	2.1%
ING BANK N.V. EUR 4.25% 13.01.2017	1.9%
ABN AMRO BANK 3.625% 06.10.17	1.9%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.9%

Riskiaste

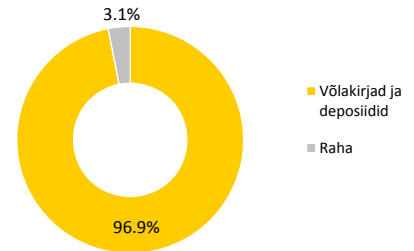
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



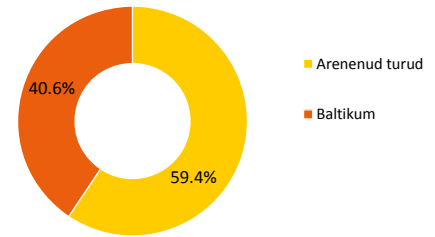
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.6%

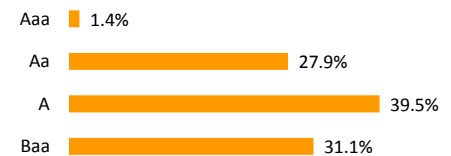
Portfell varaklasside järgi



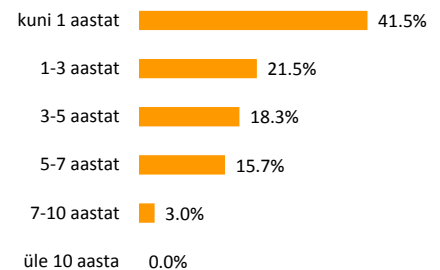
Portfell regioonide järgi



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 investeerimissoovituse ega investeerimisnõustamisena. 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.

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. mai 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli mais 0.3% ning tootlus aasta algusest on 1.7%.

Turuülevaade

Ehkki mais süvenes investorite ostuhuvi riskantsemate varaklasside suhtes ja aktsiaturud tõusid tugevalt, ei saanud sealjuures kannatada konservatiivsesse fondi kuuluvad madalama riskiga varaklassid. Finantsturud said positiivse impulsi ootusest, et Euroopa Keskpank võtab juba juunis ette ajalooliselt erakordsed täiendavad stiimulmeetmed. Etteruttavalt võib öelda, et keskpank ei petnud sedakorda turuosalist ootusi. Ehkki Venemaa-Ukraina kriisikolde realselt toimuv ei näidanud kuu jooksul liigseid paranemise märke, ei tulnud piirkonnast ka senisest negatiivsemaid uudiseid, mis vähemalt ajutiselt paistis ära võtvat geopoliitilise surve finantsturgudel.

Ameerika Ühendriikides jätkus tööturu olukorra paranemine. Mai alguses avaldatud igakuise töötururaporti kohaselt lisandus Ameerikas aprillis 288 000 uut töökohta. Jaapanis avaldatud ostujuhtide indeks on aprillis ja mais olnud küll suhteliselt nõrk, kuid tegemist on mingil määral oodatud langusega, sest esimese kvartali majanduskasv Jaapanis oli jällegi nõ. Sealsest normaalsest tugevam tänu sellele, et inimesed kiirendasid kestvuskaupade oste aprilli lõpus toimunud käibemaksu tõusu tõttu. Euroala ostujuhtide indeks nõrgenes mõnevõrra.

Euroala inflatsioonitempo on juba kuid olnud oluliselt aeglasem kui Euroopa Keskpannga ametlik eesmärk 2%. Keskpannga president Mario Draghi andis mais toimunud rahapoliitika komitee istungi järgsel pressikonverentsil tugevaid signaale, et Euroopa Keskpank on valmis teatama uutest stiimulmeetmetest. Suur osa analüütikuid ootas, et Euroopa Keskpank langetab juunis deposiidimäära negatiivsele tasemele, mis tähendab, et euroala pangad peavad hakkama maksma hoiustamise eest Euroopa Keskpanngas. Täpselt selliseks juunikuisest istungi otsus ka kujunes. Lisaks juurutati sihtotstarbelised likviidusoperatsioonid, mis peaksid hoogustama keskpannga poolt välja antava raha jõudmist läbi pankade reaalmajandusse (eelkõige keskmise ja väikese suurusega mittefinantsasutusteni).

Ukraina presidendivalimistel osutus oodatult võitjaks Petro Porošenko. Venemaa aktsiaturu reaktsioon Ukraina valimistulemustele oli vägagi positiivne, sest oodati, et Porošenko suudab jõuda kompromissini Venemaa administratsiooniga. Samuti muutus ebatõenäolisemaks edasiste USA ning Euroopa poolsete sanktsioonide võimalus Venemaa vastu, seda hoolimata ägenenud lahingutegevusest Ukraina idaosas.

Madala riskiga intressimäärad euroalal jätkasid mais täpselt samal lainel, mis märtsis-aprillis, langedes keskpannga stimuleeritava rahapoliitika ootuses ja tagasihoidliku inflatsioonimäära taustal ja seda eriti just kaugemate tähtaegadega võlakirjade puhul. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 8 baaspunkti ning 10-aastase oma 16 baaspunkti. Riskipreemiad langesid nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi varaklasside tootlus jäi ka mais positiivsele poolele. Kõige paremini läks euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel, mis tugevnesid 0,8%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks lõpetas 0,2% tugevamal tasemel.

Lähiaja väljavaade

Võlakirjaturgudel eelistame ettevõtete võlakirjade varaklassi lühiajalistele euroala valitsuse võlakirjadele. Hoiame võlakirjade keskmist lõpptähtaega neutraalse taseme lähedal. Võlakirjaintressid on küll väga madalatel tasemetel, ent ometi pole lühiajaliselt välistatud intressimäärade edasine 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 käsitletav investeerimissoovituseks ega investeerimise nõustamiseks. 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.