

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. juuni 2014

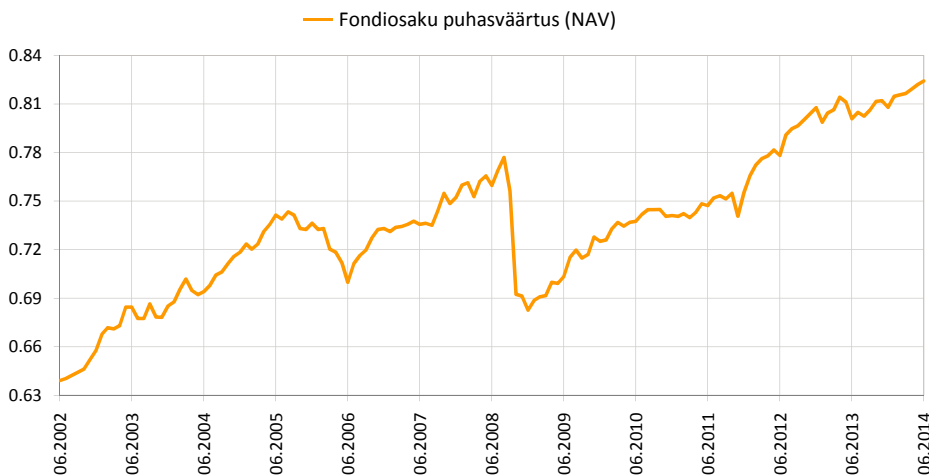
## Investeeringisõhmõtted

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)	0.82418 EUR
Fondi varade puhasväärtus	48 123 367 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.6
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
<b>Tootlus*</b>	2.0%	0.3%	0.9%	2.9%	5.9%	10.3%	17.2%	29.0%
<b>Aasta baasil</b>				2.9%	2.9%	3.3%	3.2%	2.1%
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Tootlus*</b>	-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%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	2.9%
Credit Suisse AG (GUERNSEY) 2.875% 24.9.2015	2.7%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.7%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.1%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	2.1%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.8%
Terna EUR 4.75% 15.03.2021	1.8%

## Riskiaste

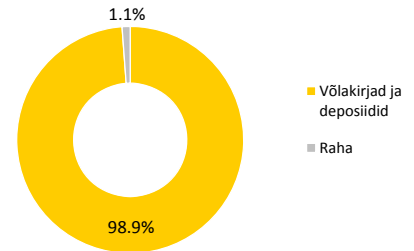
Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



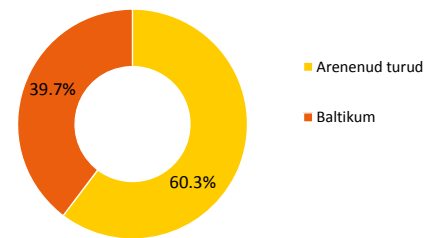
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.6%

## Portfell varaklasside järgi



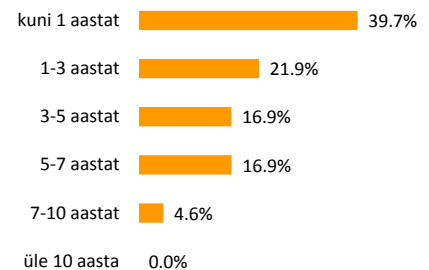
## Portfell regioonide järgi



## 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](http://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. juuni 2014

## Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juunis 0.3% ning tootlus aasta algusest on 2.0%.

### Turuülevaade

Juunikuu möödus finantsturgudel positiivses meeleolus pea kõikide varaklasside jaoks. Hoolimata ajalooliselt silmapaistvast sündmusest Euroopa Keskpanga rahapoliitikas – negatiivse hoiuseintressimäära kehtestamisest pankade deposiitidele keskpanga juures – käitused erinevad varaklassid üsna vastavalt pikaajalistele ootustele. Enim tootlust pakkusid aktsiaturud, sealhulgas kõige rohkem tõusid arenevate turgude aktsiad. Langevad intressimäärad jätsid ka võlakirjaturgude tugevalt optimismlainetele. Seda hoolimata asjaolust, et riskivabad intressimäärad olid juba ajalooliste rekordmadaluste lähedal.

Euroopa Keskpank teatas oma juunikuisel rahapoliitika komitee istungil erakordsetest täiendavatest stiimulmeetmetest. Ehkki finantsturud olid neid juba mitu kuud pikisilmi oodanud ja olulisel määral ka hindadesse sisse arvestanud, jätkus siiski positiivset üllatust nii võlakirja- kui aktsiaturgudele. Lisaks miinusmargiga depomäärade kuulutati muuhulgas välja ka sihtotstarbelised pikaajalised likviidusoperatsioonid, mis peaksid hoogustama keskpanga poolt välja antava raha jõudmist läbi pankade reaalmajandusse (eelkõige keskmise ja väikese suurusega mittefinantsasutusteni).

Ehkki käesoleva aasta esimeses kvartalis ei paistnud maailma majanduskasvu väljavaated just kõige roosilisemad, paistab teises kvartalis kasvutempo siiski hoogu saavat. Ootame sellele kinnitust peatselt algavalt ettevõtete kasumihooajalt. Väga negatiivselt üllatas USA esimese kvartali majanduskasvu näitaja, mis osutus oodatud negatiivsest (-1,8%) veelgi negatiivsemaks (-2,9%). Siiski ei paista, et sel oleks olnud pikaajalist efekti era- või korporatiivtarbimisele (ettevõtete ostukäitumisele), mistõttu ei pööranud investorid sündmusele liiga negatiivset tähelepanu. USA ostujuhtide indeks ISM püsib endiselt kindlat kasvu näitaval üle 50-punktsel tasemel. Ameerika Ühendriikides jätkus tööturu olukorra paranemine. Juuli alguses avaldatud igakuise töötururaporti kohaselt lisandus Ameerikas juunikuus 288 000 uut töökohta. Euroalal püsib inflatsioonitempo selgelt allpool keskpanga 2%-list aastast sihtmäära – viimati avaldatud näitaja viitas hinnatõusutempole vaid 0,5% aastas. Lisaks olid ka Euroalal kuu alguses avaldatud ostujuhtide indeksid (PMI) oodatust enamjaolt nõrgemad, ehkki viitasid siiski kasvule. Euro hind USA dollaris kuuga oluliselt ei muutunud (+0,4%).

Arenevatest regioonidest on seni murelapseks peetud Hiina majandusuudised hakanud järjest positiivsemat üllatust pakkuma. Lisaks ei ole kinnitust saanud Hiina kinnisvarasektori staatus globaalse riskifaktorina. Fookus püsis pigem poliitilistel sündmustel Iraagis ja Venemaal ning need mõjutasid lähipiirkondade (nt. Türgi) finantsturge nii otseselt riskipreemia kasvu kaudu, kui ka kaudselt läbi tõusnud nafta hinna.

Järjest langevad intressimäärad viivad võlakirjaportfellid väljakutse künnisele. Stimuleeriv rahapoliitika on mõjutanud rahaturu intressimäärasid ka Eestis ja mitmed siinsel turul tegutsevad finantsasutused on hoiuseintressimäärasid oluliselt langetanud. Seetõttu suurendasime võlakirjaportfelli rahaturu osas lühikese tähtajaga Baltikumi võlakirjade osakaalu, eelistades sealjuures Leedu riigivõlakirju. Tänu Leedu liitumisele Euroalaga järgmise aasta algusest on Leedu kohalik võlakirjaturg saanud osakeseks euro intressimääraturust.

Madala riskiga intressimäärad euroalal jätkasid juba mitu kuud kestnud suunda, langedes keskpanga stimuleerivama rahapoliitika ja tagasihoidliku inflatsioonimäära taustal ning seda eriti just kaugemate tähtaegadega võlakirjade puhul. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 4 baaspunkti ning 10-aastase oma 11 baaspunkti.

Riskipreemiad langesid pisut nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Meie fondi võlakirjaportfelli kõigi varaklasside tootlus jäi ka mais positiivsele poolele. Kõige paremini läks taas Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel, mis tugevnesid 0,5%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks lõpetas 0,1% tugevamal tasemel.

### Lähiaja väljavaade

Võlakirjaportfellides hoiame võlakirjade keskmist tähtaega pisut madalamal tasemel. Ühelt poolt on Euroala riikide võlakirjade intressimäärad taas jõudnud ajalooliste rekordmadalusteni. Teisalt ootavad finantsturud tänu Euroopa Keskpanga stimuleerivale retoorikale baasintressimäärade püsivust praegustel väga madalatel tasemetel veel paar aastat ning Euroala inflatsiooninäitajad on vägagi tagasihoidlikud. Eelistame ettevõtete võlakirjade varaklassi lühiajaliste euroala valitsuse võlakirjadele.

\*Kommentaaris indeksitele viitamine ei tähenda, et fondi investeerimispoliitika oleks seotud nimetatud või mõne teise indeksi tootluse järgimisega.

\* 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](http://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.