

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. juuli 2014

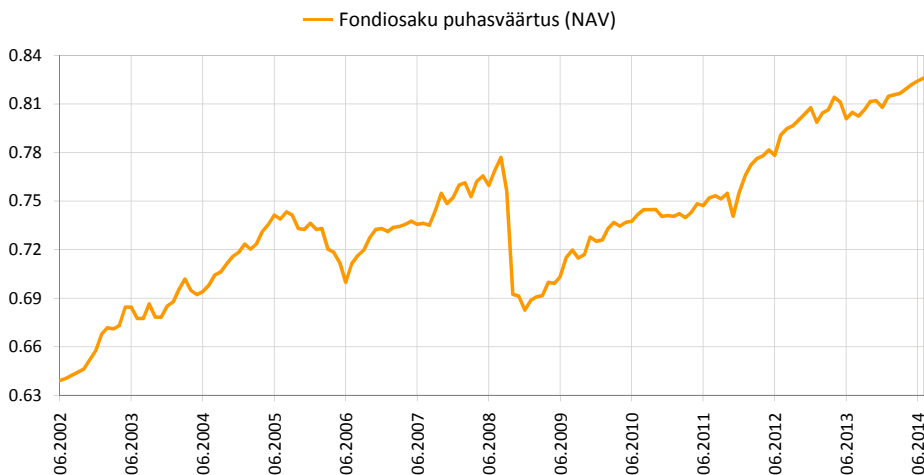
## Investeeringisõhmõtted

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)	0.82600 EUR
Fondi varade puhasväärtus	48 344 528 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*	2.2%	0.2%	0.8%	2.6%	4.4%	9.9%	15.5%	29.2%
Aasta baasil				2.6%	2.2%	3.2%	2.9%	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 Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	3.2%
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	1.9%

## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

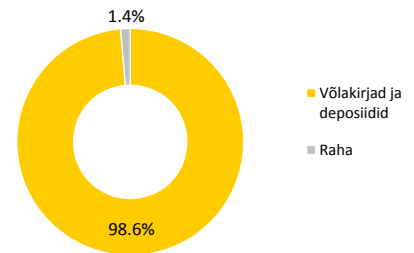


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

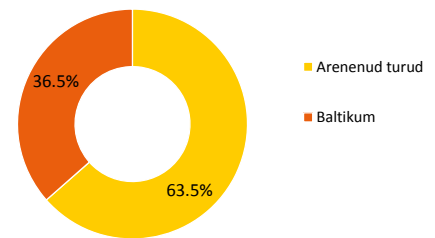
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

2.5%

## Portfell varaklasside järgi



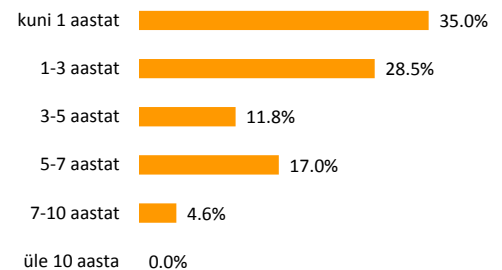
## Portfell regioonide järgi



## 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](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)

31. juuli 2014

## Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli juulis 0.2% ning tootlus aasta algusest on 2.2%.

### Turuülevaade

Kui mai- ja juunikuu finantsturgudel möödusid positiivses meeleolus pea kõikide varaklasside jaoks, siis juulikuu osutus oluliselt vaheldusrikkamaks. Fookuses olid geopoliitilised pinged eelkõige Venemaa-Ukraina suunal. Uudistevoos olid siiski tähtsal kohal ka ettevõtete II kvartali tulemused ning kiirenev globaalne majanduskasv. Regionaalsed aktsiaturud näitasid nii pluss- kui miinusmärgiga kuutulemusi. Euroala madala riskiga pikaajaliste valitsusvõlakirjade intressimäärad liikusid riskikartlikkuse meeleolu süvenedes ajalooliselt rekordmadalatele tasemetele. Selle taustal osutus kuu erinevatele võlakirjavaraklassidele valdavalt positiivseks.

Kuu negatiivseimaks ning finantsturgudele volatiilsust lisanud sündmuseks oli reisilennuki allatulistamine Ida-Ukraina õhuruumis. Reaktsioonina piirasid nii Euroopa Liit kui Ameerika Ühendriigid majandustehinguid Venemaa sõjatööstussektori ettevõtetega, samuti keelustati teatud naftatööstuse tehnoloogiate eksport Venemaale. Lisaks piirati Venemaa suurte riigiasutuste pankade (näiteks VTB ja Sberbank) juurdepääsu kapitaliturgudele. Lisaks otseselt sanktsioneeritud ettevõtetele on endisega võrreldes kindlasti takistatud kapitali kaasamine ka teiste ettevõtete ning Vene riigi poolt. Vene rahandusministeerium oli juulis sunnitud ära jätma mitmeid võlakirjajätkajaid ning Bloombergi andmetel ei emiteerinud juulis ükski Vene ettevõtte ka dollari- või eurovõlakirju.

Globaalne majanduskasv näitas geopoliitilisest turbulentsist hoolimata juulis pigem kiirenemise märke. Avaldatud USA sisemajanduse kogutoodangu kasvunumber oli selgelt üle ootuste ehk 4% aasta baasil. Ehkki osaliselt on kindlasti tegemist ajutise taastumisega peale ebatavaliselt nõrka I kvartalit, viitab ka juulis avaldatud majandusstatistika tugeva kasvutempo jätkumisele.

Euroala tööstussektori ostujuhtide indeks püsis stabiilsena, viidates jätkuvalt nõrgale, kuid siiski positiivsele majanduskasvule. Euroopa Keskpanka uuring pankade laenustandardite osas näitas, et pankade laenuitingimused leevenesid mitmete laenuühikute osas. Ettevõtete jaoks muutusid laenustandardid leebemaks esimest korda alates 2007. aastast. Lisaks tõi uuring välja, et laenuühendus nii eraisikute kui ettevõtete segmendis on kasvamas ning selle trendi jätkumist oodatakse ka kolmandas kvartalis. See lubab oodata kasvu kiirenemist ka euroalal. Samas Euroala kohta avaldatud inflatsiooninäitajad langesid juulis veelgi ja aastane hinnakasv on veel vaid üsna õrnalt positiivne.

Jaapani majanduskasv oli teises kvartalis küll mõneti pettumust valmistav, ent tõenäoliselt on tegemist ajutise nõrkusega pärast tugevat esimest kvartalit, mil inimesed üritasid suuremad ostud sooritada enne aprillis toimunud käibemaksutõusu. HSBC Hiina tööstussektori ostujuhtide usaldusindeks tugevnes teist kuud järjest – oma osa selles on tõenäoliselt ka Hiina valitsuse eelarvestiimulil.

Madala inflatsioonitempo, geopoliitiliste pingete ning nõrgenenud euroala aktsiaturgude taustal langesid ka madala riskiga võlakirjade intressimäärad ja seda taaskord enim just kaugemate tähtaegade osas. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 0,3 baaspunkti ning 10-aastase oma 9 baaspunkti. Sealjuures jõudis sealse 10-aastase võlakirja intressimäär esimest korda ajaloos 1.11% tasemele. Lõpliku kinnituse sai Leedu liitumine euroalaga järgmise aasta alguses. Seega muutuvad Leedu võlakirjad peatselt osakeseks euro intressimääraturust.

Riskipreemiad tõusid pisut nii investeerimisjärgu kui sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Siiski jäi meie fondi võlakirjaportfelli kõigi strateegiliste varaklasside tootlus juulikuus positiivsele poolele. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tugevnesid 0,5%. Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks lõpetas 0,1% tugevamal tasemel.

### Lähiaja väljavaade

Lühendame mõnevõrra ka võlakirjade keskmist lõpptähtaega, et vähendada portfelli tundlikkust intressimäärade tõusu suhtes. On küll võimalik, et Euroopa Keskpank jätab baasintressimäära pikaks ajaks praegusele tasemele, ent II poolaastal kiireneva majanduskasvu ning arvatavasti ka mõneti tõusva inflatsioonitempo tõttu pole sugugi välistatud, et pikemaajaliste võlakirjade intressimäärad tõusevad praegustelt ülimaldatelt tasemetelt. Hoiame kredidivaraklassi osakaalu neutraalsest kõrgemal tasemel, kuna kiirenev majanduskasv ning Euroopa keskpanka stimuleeriv rahapoliitika toetavad nõudlust ettevõtete võlakirjade järele.

\*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.