

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. november 2014

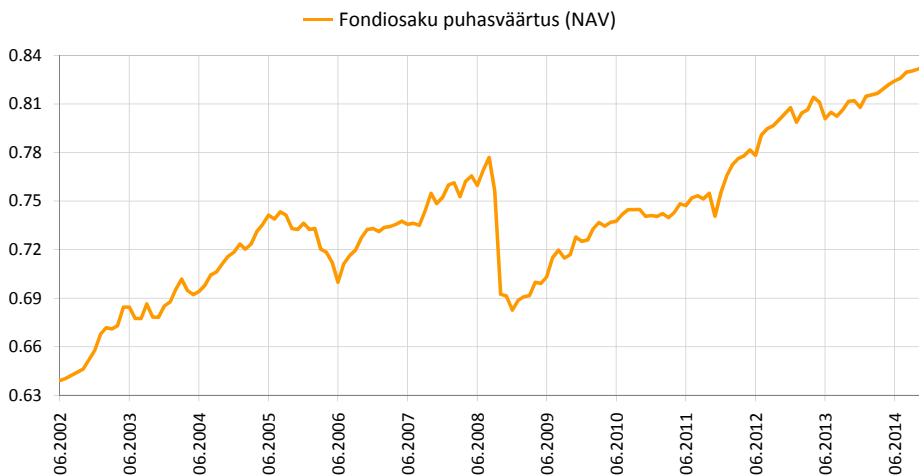
## Investeeringisõhik

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 samalaadsetesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

## Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83291 EUR
Fondi varade puhasväärtus	49 366 120 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
<b>Tootlus*</b>	3.1%	0.2%	0.4%	2.6%	3.6%	12.5%	14.5%	30.3%
<b>Aasta baasil</b>				2.6%	1.8%	4.0%	2.7%	2.2%
	<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
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.4%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.3%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.0%
Intesa Sanpaolo 4% 09.11.2017	3.0%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.6%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.3%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	2.0%
UBS AG EUR 3.125% 18.01.2016	2.0%
BNP Paribas EUR 3.75% 25.11.2020	1.9%
Rabobank EUR 3.875% 20.04.2016	1.9%

## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

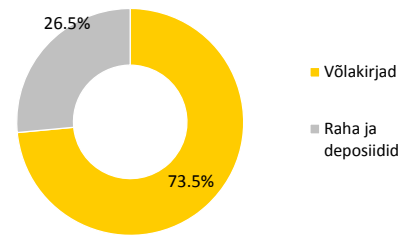


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

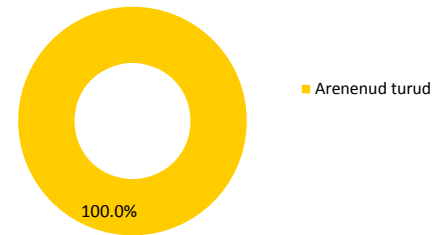
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

2.2%

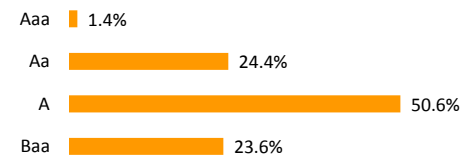
## Portfell varaklasside järgi



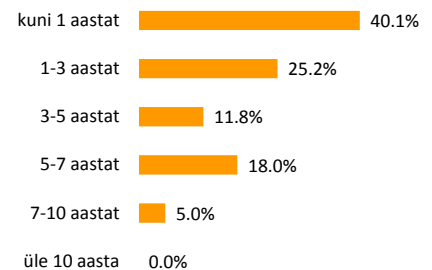
## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## 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)

30. november 2014

## Fondijuhi kommentaar

---

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli novembris 0.2% ning tootlus aasta algusest on 3.1%.

### Turuülevaade

Novembrikuu osutus finantsturgude jaoks suhteliselt positiivseks kuuks ja enamuse meie pensionifondi varaklassidest lõpetasid kuu plusspoolel. Fookuses olid nii langev nafta hind kui Euroopa Keskpanka edasine rahapoliitika. Brenti naftabarreli hind langes kuuga 18,3%, seda muuhulgas ka OPEC-i otsuse tõttu mitte piirata nafta tootmist. Euroopa Keskpanka retoorikast aga lugesid turuosalisel järk-järgult välja, et enam pole küsimärgi all mitte niivõrd võlakirjade kokkuostuprogrammi (QE - quantitative easing) toimumine, vaid pigem selle ajastus. See kõik omakorda tähendab lisakinnitust keskpanka lubadusele hoida intressimäärasid madalal tasemel pikema ajaperioodi jooksul.

Maailma majandustest eristub USA suhteliselt kiire kasvutempoga, kuu jooksul laekunud majandusstatistika sealjuures enamjaolt ületas analüütikute ootusi. Eraldi märkimist väärib, et novembrikuus loodud uute töökohtade arv ületas ootusi pea 100 tuhande töökohta võrra. Arvatavalt on ka nafta hinna languse koondmõju USA majanduskasvule positiivne.

Euroala on samas jätkuvalt vaevlemas madala inflatsiooni ja majanduse kasvutempo ning kõrge tööpuuduse käes ning hetkeseisuga on võimalik, et majandusolukord kehveneb veelgi. Jaapani majanduses algas enamusele analüütikutele ootamatult langus – selle tagajärjel lükkas peaminister Abe edasi järgmisele aastale kavandatud käibemaksutõusu ning kuulutas välja erakorralised valimised. Arenevatel turgudel on pilt väga erinev – toorainetest sõltuvad riigid nagu Venemaa ja Brasiilia kannatavad madala nafta hinna tõttu, Hiina on alustanud mõningast majanduse stimuleerimist.

Maailma suurimate keskpankade rahapoliitika on muutunud märkimisväärselt eritsükliliseks. See omakorda tähendab, et investorid liigutavad oma vahendeid kõrgemaid intressimäärasid pakkuvatesse piirkondadesse, tugevdades nõudlust vastava piirkonna valuuta järele. Mai algusest novembri lõpuni on euro USA dollari suhtes nõrgenenud üle 10%, sellest novembrikuu jooksul 0,6%.

Euroala erinevate riskitasemetega võlakirjaturge mõjutasid jätkuvalt Euroopa Keskpanka edasise rahapoliitikaga seotud ootused. Pikema tähtajaga võlakirjade intressimääradele mõjub siiski ka üsna otseselt inflatsiooniootuste järk-järguline alanemine, mis kahandab inflatsioonipreemia osatähtsust intressimäärades. Riskivabad intressimäärad liikusid eri tähtaegade osas taaskord erisuunaliselt. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 4 baaspunkti, jäädes siiski endiselt negatiivseks, ning 10-aastase oma langes 14 baaspunkti. Riskimarginaalid kahanesid pisut nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama riskitaseme jaoks. Meie fondi võlakirjaportfelli strateegilistest varaklassidest läks novembris kõige paremini Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel (+0,4%). Lühikese tähtajaga euroala heakvaliteediliste valitsusvõlakirjade indeks kaotas 0,03%.

### Lähiaja väljavaade

Lisasime detsembri alguses fondi uue strateegilise varaklassi – Euroopa arenevate riikide eurodes denomineeritud valitsusvõlakirjad. Viimastel aastatel on hakanud arenevatesse piirkondadesse klassifitseeritud riikide võlakooormuse ja sisemajanduse kogutoodangu suhtarvud edestama arenenud piirkondade vastavaid näitajaid. Sealjuures on esimeste riiklikud võlakirjad tavapäraselt atraktiivsemate intressitasemetega. Euroopa Keskpanka võlakirjade ostuprogrammi ootuses tõstisime pisut ka fondi võlakirjaportfelli keskmist tähtaega, s.t. tundlikkust intressimäärade liikumisele.

---

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

\* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kaheneda. 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 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.