

# Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. mai 2015

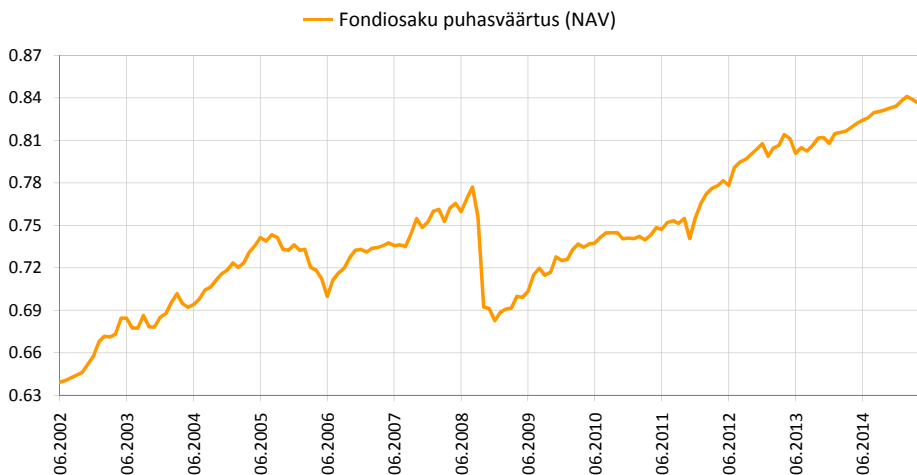
## Investeeringisõhik

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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83372 EUR
Fondi varade puhasväärtus	51 435 283 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	3.2
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>	0.0%	-0.3%	-0.9%	1.4%	2.8%	6.7%	13.1%	30.4%
<b>Aasta baasil</b>				1.4%	1.4%	2.2%	2.5%	2.1%
	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Tootlus*</b>	2.6%	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%

## Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Barclays Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	7.9%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	3.5%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	3.0%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.8%
Poland EUR 5.25% 20.01.2025	2.7%
Verizon Communications 2.375% 17.02.2022 EUR	2.4%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.4%
Credit Suisse 1.375% 29.11.19	2.3%

## Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk  
Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

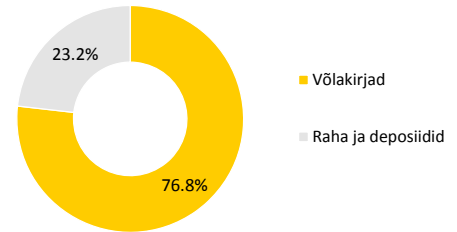


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

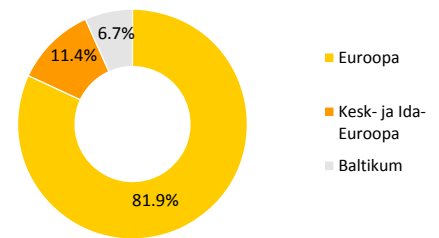
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

1.9%

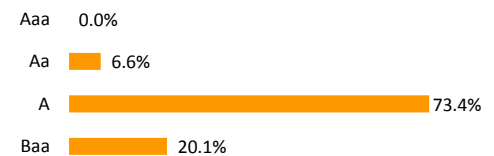
## Portfell varaklasside järgi



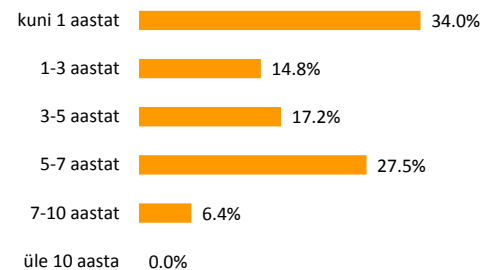
## Võlakirjaportfell regioonide järgi



## 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)

31. mai 2015

## Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli mais -0.3% ning tootlus aasta algusest on 0.0%.

### Turuülevaade

Maikuu finantsturgudel võib tagasivaates hinnata üsnagi volatiilseks ning erinevad varaklassid väljusid sellest erisuunaliste tulemustega. Positiivseid tulemusi näitasid eelkõige arenenud regioonide aktsiaturud. Seevastu võlakirjaturud (eriti euroala) ning arenevate piirkondade aktsiaturud osutusid tunduvalt tagasihoidlikemaks investeerimisvaraklassideks. Turgude fookus püsis Euroopa Keskpanga tegevusel – eelkõige oodati, et keskpang annaks oma hinnangu massiivse võlakirjade kokkuostuprogrammi ajal toimunud intressimäärade järsule tõusule maikuu, mis turuosaliste arvates oli esialgu pigem ootuspäratuks sündmuste käiguks. Huviorbiidis olid juba mitme kuu klassikana ka Kreeka abipaketi läbirääkimised ning riigi võimalik pankrotistumine. Turgudele lisasid volatiilsust ka Hiina majanduskasvu kesisemad väljavaated.

USA-s avaldatud majandusstatistikast leidis märke oodatud majanduskasvu kiirenemisest pärast 1. kvartali väga nõrka kasvutempot, mil SKT langes korrigeeritud hinnangu kohaselt 0,7% võrra. Juuni alguses avaldatud maikuu ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes 1,3 punkti võrra 52,8-ni (50-st kõrgem tase viitab sektoris toimuvale kasvule). Lisaks tugevnes indeksi uute tellimuste alamkomponent, mis on käesoleval aastal seni üsna nõrk olnud. Aprilli tööturu statistika vastas ootustele – loodi 223 000 uut töökohta. Mais aga suurenes uute töökohtade arv koguni 280 000 võrra ehk analüütikute ootusest oluliselt enam. Kiireneva majanduskasvu ning paraneva tööturu olukorra tõttu oodatakse USA Föderaalreservilt käesoleva aasta septembris ka esimest intressitõusu.

Euroala SKT kasvas 1. kvartalis eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 1% võrra. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes marginaalselt – 0,1 punkti võrra 52,2-ni. Euroala teenindussektori aktiivsus paranes ning ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 53,8-ni. Eriti tugev on majanduskasv olnud Itaalias ning Hispaanias. Hispaania ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 1,6 punkti võrra 55,8-ni, Itaalias 1 punkti võrra 54,8-ni. Euroala inflatsioonitempo kiirenes mais – esialgse hinnangu kohaselt tõusid hinnad eelmise aastaga võrreldes 0,3% võrra (analüütikud ootasid 0,2%). Kiirenes ka tuuminflatsioon – tarbijahinnaindeks, mis ei sisalda energia- ja toiduhindu – aprilli 0,6% tasemelt 0,9%-ni. Ka juuni alguses toimunud Euroopa Keskpanga pressikonverentsil kinnitas Mario Draghi, et keskpang on inflatsiooni ja majanduskasvu väljavaadete osas muutunud senisest positiivsemaks, väites, et inflatsioon saavutas käesoleva aasta alguses põhja ning hoolimata riskidest on majanduskasvu väljavaated tasakaalustatumad. Kreekaga peetavatel läbirääkimistel oli näha mõningast progressi, ent läbimurde saavutamist olid osapooled jätkuvalt kaugel.

Võlakirjaturgudel jätkus aprillis alanud volatiilsuslaine. Hoolimata Euroopa Keskpanga valitsusvõlakirjade ostuprogrammi tõttu suurenenud nõudlusest tõusid euroala riiklike võlakirjade intressimäärad kuu esimesel poolel järsult. Mai teises pooles tõmbasid võlakirjaturud pisut hinge ning hindade kukkumine läks mõnenädalasele pausile, et siis juunis jätkuda. Toetavalt ei mõjunud ka Euroopa Keskpanga poolt juuni alguses väljendatud sõnumid. Mario Draghi soovitus investoritel volatiilsusperioodidega harjuda paistis võlakirjaturgude intressitõusule vaid õli tulle valavat. Hindade languse põhjustasid osaliselt tehnilised faktorid – madal likviidsus ning riskifondide positsioonide sulgemine, ent fundamentaalselt on intresside tõusuks tõuke andnud optimistlikumaks muutunud euroala kasviperspektiivid ning tõusnud inflatsiooniootused.

Eri tähtaegade osas liikusid võlakirjade intressimäärad taaskord erinevalt. Kui Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 0,4 baaspunkti, siis 10-aastase riigivõlakirja intressitase tõusis 12 baaspunkti. Portfellis olevatest võlakirjavaraklassidest pakkusid positiivset tootlust Euroopa spekulatiivsed võlakirjad (+0,4%). Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade hinnad nõrgenesid 0,5% võrra, peamiselt tänu euroala valitsuse võlakirjaintresside tõusule, ehkki ka riskimarginaal tõusis mõnevõrra. Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade varaklass kaotas kuuga 1,1%.

### Lähiaja väljavaade

Intressiturudel ootame volatiilse perioodi jätkumist. Pole välistatud pikema tähtajaga intressimäärade edasine tõus oludes, kus nende aasta alguse tugeva languse taga oli väljavaade Euroala deflatsiooni langemise tõenäosuse kasvamise osas. Hindame, et euroala majanduskasv ning inflatsioonitempo kiirenevad mõnevõrra aasta teisel poolel. Siiski peame ebatõenäoliseks, et lühema tähtajaga võlakirjaintressid globaalselt tänastelt tasemetelt oluliselt tõuseksid – Hiina majanduskasv on aeglustumas ning see mõjutab negatiivselt nii globaalset majanduskasvu kui inflatsiooni. Föderaalreservi intressitõusu tsükkel saab ilmselt samuti olema suhteliselt aeglane ja ettevaatlik, ehkki tõenäoliselt alustatakse intresside tõstmist juba sel aastal. Ühendriikide intressitaset hoiab madalamal kasvu stimuleeriv rahanduspoliitika mujal maailmas – Jaapanis, Euroopas ja Hiinas. Positsioneerime fondi portfelli riskide maandamiseks intresside tõusu suhtes senisest ettevaatlikumalt, sest lühiajaliselt on võimalik turgude ülereageerimine ning intresside tõus ka puhtehnilistel põhjustel. Vähendame seetõttu pikaajaliste võlakirjade osakaalu portfellis ning suurendame keskmise ja lühikese tähtajaga võlakirjade osakaalu.

\*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 investeerimissoovitusena 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.