

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. oktoober 2016

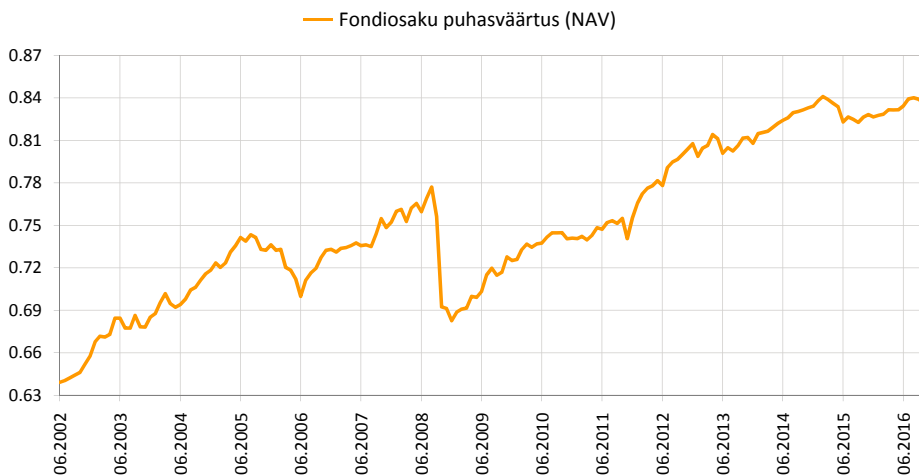
Investeeringisõhik

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)	0.83638 EUR
Fondi varade puhasväärtus	56 302 030 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.2
Haldustasu aastas	0.61%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	1.2%	-0.3%	-0.3%	1.2%	0.6%	3.1%	10.8%	30.9%
Aasta baasil				1.2%	0.3%	1.0%	2.1%	1.9%
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Tootlus*	-9.3%	6.2%	2.2%	1.9%	6.9%	0.0%	3.2%	-0.9%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.8%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.5%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	8.4%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	8.3%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	7.5%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	5.3%
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.6%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Eesti Energia AS EUR 4.25% 02.10.18	1.9%
France, OAT 0.500% 25.05.2026	1.8%

Riskiaste

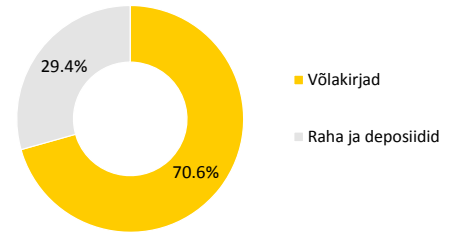
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



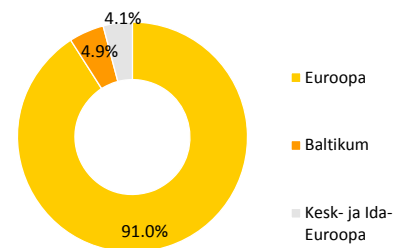
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.3%

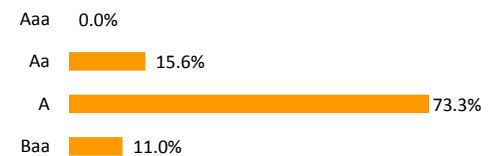
Portfell varaklasside järgi



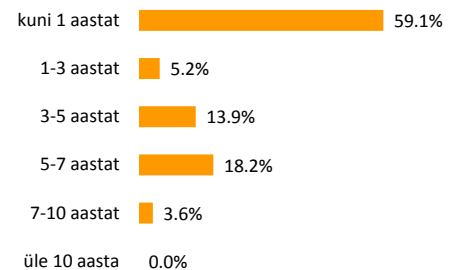
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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. 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. oktoober 2016

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli oktoobris -0.3% ning tootlus aasta algusest on 1.2%.

Turuülevaade

Oktoobrikuu kujunes finantsturgudel üsnagi heitlikuks ja seda eelkõige vähemriskantsete varaklasside osas. Valitsusvõlakirjade intressimäärad tegid läbi märkimisväärse tõusu nii siin- kui sealpool Atlandi ookeani. Eriti müügiolulised olid riigivõlakirjade investorid euroalal. Samas siinsed riskipreemiad nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks kuu kokkuvõttes ei muutunud. Finantsturgude fookuses olid nii Euroopa Keskpanka rahapoliitilised otsused (või pigem nende puudumine) kui ka ukse ees seisvad USA presidendivalimised. Brenti naftabarrelli langes oktoobris 1,6%.

USA majanduses loodi oktoobris 161 tuhat uut töökohta, mida oli taaskord oodatust vähem. Märkimisväärsel määral aga korrigeeriti ülespoole (191 tuhat) septembris esialgsel hinnangul samuti üllatuslikult madalat (156 tuhat) uute töökohtade arvu. Niisiis ei viita viimastel kuudel näiliselt kehvenenud tööturustatistika siiski kehvenevale olukorrale tööturul. Viimane püsib USAs täistööhõive tasemel. ISM-i tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tugevnes marginaalselt (51,9), ületades pisut ka majandusanalüütikute ootuseid. Teenindussektori ostujuhtide kindlustunde indeks langes mõneti oodatult pärast septembrikuist suurt tõusu, ent püsib jätkuvalt tugeval tasemel. USA Föderaalreserv jättis novembri alguses intressimäärad muutmata. Ka finantsturud eeldasid, et keskpang enne presidendivalimisi turgudele heitlikkust lisama ei hakka. Siiski on Föderaalreserv viimastel kuudel näinud tähelepanuväärselt palju vaeva eelkõige retoorilises plaanis selleks, et finantsturud ootaksid baasintressimäärade tõstmist detsembris. USA Presidendivalimiste kaaluksel on viimastel nädalatel hakanud turgudele ootamatult pöörduma Clintoni eeliseisu vähenemise kasuks (avaliku arvamuse küsitluste keskmiste tulemuste põhjal). See on arenenud piirkondade aktsiaturud muutnud märgatavalt närvilisemaks.

Euroala SKT kasvu kiirhinnang osutas 1,6 protsendilisele aastakasvule, mis oli ootustega vastavuses. Euroala tööstussektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis mõnevõrra (53,5). Oodatuga võrreldes oli tööstussektori sentiment Hispaanias tugevam, Itaalias pisut nõrgem. Euroopa Keskpank jättis oktoobrikuu istungil intressimäärad muutmata ning ei teinud muudatusi ka võlakirjade ostuprogrammis. Ehkki keskpangalt pole tulnud ainsatki vihjet ostuprogrammi võimaliku kokkutõmbamise kohta pärast praegu kehtivat lõpptähtaega (s.t. 2017. aasta märtsikuud), pole antud ka selget infot programmi jätkumise kohta. See on investorid pannud tajuma stiimulprogrammide lõplikkust, mille ilmeka väljendusena tõusid ka Euroala riigivõlakirjade intressimäärad.

Hiina ostujuhtide kindlustunde uuringud olid oktoobris positiivsed. Tööstussektori indeks tugevnes 51,2 punkti ja teenindussektori indeks 54-ni. Tootjahinnaindeks, mis on tihedalt seotud tööstussektori kasumlikkusega, näitas üle mitme aasta positiivset numbrit. Kolmanda kvartali SKT kasv oli analüütikute ootustele vastavalt 6,7%. Septembri ekspordi- ja impordi kasvunumbrid olid küll suhteliselt nõrgad, ent valitsuse stiimulmeetmed ning nõrk rennimb on siiski Hiina majanduskasvu stabiliseerinud.

Meie fondi põhiliste võlakirjavaraklasside jaoks oli oktoober nõrgapoolne. Euroala valitsuste võlakirjade intressimäärad võtsid suuna tõusule. Eriti märkimisväärne oli tõus kaugemate tähtaegade osas. Ehkki Euroala rahapoliitika on endiselt ülimalt stimuleeriv, ei ole pikalt kestnud negatiivsetes intressimäärades finantskeskkonna jaoks ometigi ka midagi jätkusuutlikku või normaalset. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 7 baaspunkti ja 10-aastase riigivõlakirja intressimäär tõusis 28 baaspunkti. Seevastu ettevõtete võlakirjade ostuprogramm toetas korporatiivsektori võlakirju vähemalt sel määral, et riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks jäid muutumatu tasemele. Fondi võlakirjaportfelli peamistest varaklassidest nõrgenesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 0,9%. Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad langesid 0,7%.

Väljavaade

Hoiame fondi portfellis intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Ehkki arenenud valitsuste võlakirjade intressid on väga madalatel tasemetel mõnevõrra tõusnud koos kerkinud inflatsiooniootustega, on meie hinnangul tõenäoline riiklike võlakirjade intresside tõusu jätkumine. Aasta lõpus ning uue alguses kiireneb tõenäoliselt ka inflatsioonitempo nii euroalal kui USA-s eelkõige energiahindadega seotud baasefektide tõttu ning seegi peaks intressimäärade tõusu toetama. Samuti ootame, et USA Föderaalreserv tõstab detsembris baasintressimäära, mis samuti mõjutab pikemaajalise tähtajaga võlakirjade intresse arenenud riikides pigem tõusu suunas.

Oleme jätkuvalt positiivselt meelestatud euroala ettevõtete investeerimisjärgu krediidikvaliteediga võlakirjade varaklassi väljavaadete suhtes. Ootame, et nõudlus ettevõtete võlakirjade järele püsib kõrgena, sest nad pakuvad kõrgema potentsiaalse tootlusega alternatiivi väga madalal intressitasemel kauplevatele valitsuse võlakirjadele. Ettevõtete võlakirjade hindu toetab endiselt ka Euroopa Keskpanka võlakirjaostude programm.

*Kommentaaris indeksele 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 investeerimissoovituseks ega investeerimise nõustamisena. Tutvuge fondi tingimustega 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.