

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. detsember 2016

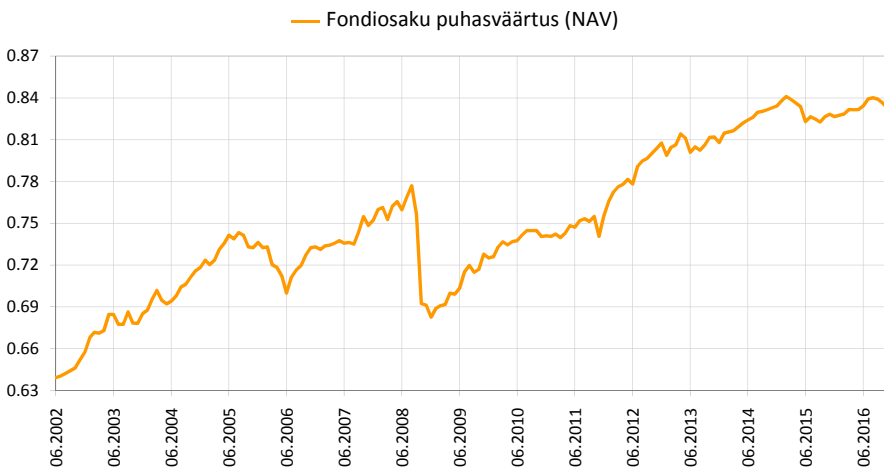
Investeeringispõhimõtted

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia) on kohustusliku kogumispensiooni 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 Investeerimisfondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83416 EUR
Fondi varade puhasväärtus	55 917 514 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.2
Haldustasu aastas	0.61%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



Ajalooline tootlus*

	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Kogutootlus	0.9%	0.2%	-0.6%	0.9%	0.0%	3.2%	10.4%	30.5%
Aasta baasil				0.9%	0.0%	1.1%	2.0%	1.9%

Aastane	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%

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 1.3%

Suurimad investeeringud

Portfell	Osakaal
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	8.7%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	8.6%
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)	5.4%
Rabobank EUR 4.125% 12.01.2021	2.6%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	2.3%
Poland 0.500% EUR 20.12.2021	2.0%
Nestle Finance Int EUR 1.75% 12.09.22	1.8%

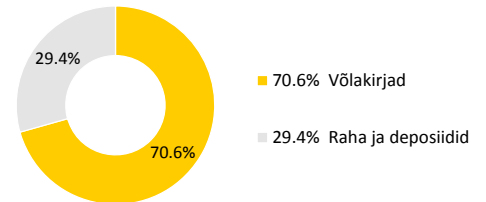
Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

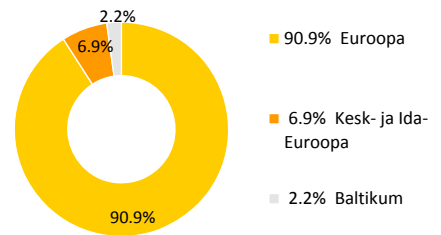


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

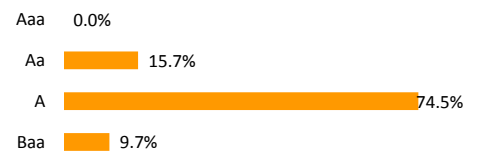
Portfell varaklasside järgi



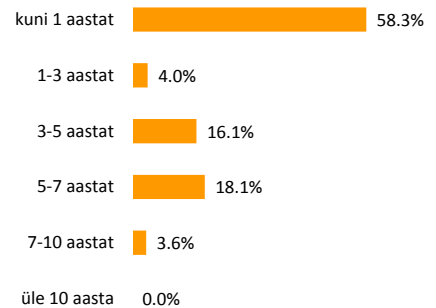
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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 käsitletav 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. detsember 2016

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli detsembris 0.2% ning tootlus aasta algusest on 0.9%.

Turuülevaade

Detsember oli meie pensionifondi investeringute jaoks valdavalt positiivne kuu. Aktsiaturgudel valitsenud positiivsete meeleolude kõrval jätkus tõusuruumi ka võlakirjade hindadele. Võttes aga 2016. aasta tervikuna kokku, võib öelda, et hoolimata väga madalatest ja märkimisväärse osas ka negatiivsetest intressimääradest, kujunes aasta fondi investeringutele üsnagi stabiilseks. Nii jõudsime aasta lõpuks meie fondi väga alalhoidliku intressiriskistrateegia juures üsnagi ilusa aastatulemuse tasemele.

Detsembris oli finantsturgude fookuses Euroopa ja USA keskpankade tegevus, mõlemalt oodati uusi rahapoliitilisi samme. Föderaalreservi tegevuse osas olid analüütikud eelnevalt selgele konsensusele jõudnud – oodati baasintressimäära tõstmist 0,25% võrra. Samas Euroopa Keskpank ei teinud seekord just palju, et investorite eelhäälestust enne detsembrikuist istungit suunata. Seetõttu püsis õhus ka suurem üllatusvõimalus.

USA presidendivalimiste järgselt valitses globaalsetel finantsturgudel jätkuvalt positiivsus. Suurenenud määramatuse asemel keskendusid investorid oodatavalt hoogustuvatele infrastruktuuri investeringutele USA-s, ettevõtete maksumäärade võimalikule langusele ning ettevõtete paranevatele rahavoogudele. Turgude jaoks siiski pisut üllatuslikult tõstsid Föderaalreservi ametnikud oma keskmist intressiprognosi 2017. aastaks seniselt kahelt intressitõusult kolmele. Prognosi muutust toetavad ka USA majanduskasvu tugevad näitajad. Viimane ISM-i ostujuhtide uuring viitas jätkuvalle optimismi kasvule tööstussektoris. Positiivsust kumas ka uuringu alamkomponentidest – näiteks uute tellimuste mahud suurenesid märgatavalt.

Euroala fookus oli detsembri alguses Itaalias, rahvahääletusel. Viimase tulemusena lükati tagasi põhiseaduse muudatusettepanekud ning peaminister Matteo Renzi astus tagasi. Turgude reaktsioon sündmusele oli ootamatult rahulik ja kiirelt moodustati uus valitsus Paolo Gentiloni juhtimisel. Poliitiliste jõudude koalitsioon uue valitsuse selja taga on sama, mis eelmiselgi kabinetil. Itaalia valitsuse võlakirjade riskimarginaal kuu jooksul isegi vähenes, osalt tänu poliitilise patiseisu ärajäämisele ning osalt kindlasti ka Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogrammi pikendamisele.

Euroopa pangandussektor püsis jätkuvalt tähelepanu keskmes. Nurjus plaan kaasata erakapitali Itaalia vanima panga Monte dei Paschi aktsiakapitali suurendamiseks ning tõenäoline on riikliku abi vajadus. Positiivne oli aga Deutsche Bank'i ning USA justiitsministeeriumi vahel saavutatud kokkulepe esialgselt märksa väiksema kahjutasu ja trahvi suuruse osas (kokku 7,2 miljardit dollarit).

Makromajanduslikud indikaatorid euroalal valdavalt tugevnesid ja viitasid aktiivsuse kasvule – tööstusektori ostujuhtide kindlustunde indeks tõusis 54,9 punktini. Tugevnes sentiment ka teenindussektoris. Jaemüügi kasv ületas ka majandusanalüütikute ootusi, samuti näitas tugevat tõusu uute autode registreerimine.

Euroopa Keskpank otsustas pikendada võlakirjade ostuprogrammi tähtaega 2017. märtsilt detsembrini, mis on oodatust pikem. Samas aga vähendati igakuiste ostude mahtu 80 miljardilt eurolt 60-le. Kokkuvõttes ei tekitanud Euroopa Keskpanga otsused turgudel suuri liikumisi.

Hiina majandusstatistika jäi suhteliselt stabiilsele tasemele – Caixini tööstusektori ostujuhtide sentimentide indeks koguni tugevnes detsembris, ületades ka majandusanalüütikute ootusi. Kinnisvaraturg suuremates linnades oli stabiilne. Jaemüügi kasvutempo kiirenes mõnevõrra. Jätkuvalt püsib õhus võimalus, et uus USA administratsioon kehtestab sisseveotariifid mõnede riikide, eeskätt Mehhiko ja/või Hiina kaupadele või teatud kaubagrupidale.

Meie fondi põhilised võlakirjavaraklassid tugevnesid detsembris. Sealjuures langesid madala riskiga võlakirjade Intressimäärad ja riskipreemiad nii investeerimisjärgu reitinguga kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade jaoks. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes detsembris 4 baaspunkti ning 10-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 7 baaspunkti. Sealjuures detsembri lõpus tegi esimene kõigi aegade madalusrekordi (-0,84%), mille taga polnud siiski mitte niivõrd fundamentaalsed kuivõrd nõudluse-pakkumisega seotud põhjused. Nii Euroopa keskpanga istungil otsustatu, aga ka ostumeeleolu aktsiaturgudel jättis oma positiivse jälje riskantsematele võlakirjadele. Fondi võlakirjaportfelli peamistest varaklassidest tugevnesid Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad 0,7% ning Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjad 1,0%.

Väljavaade

Hoiame fondi portfelli intressimäärariski suhteliselt tagasihoidlikul tasemel, s.t. jätkuvalt eelistame lühema tähtajaga võlakirju. Inflatsioon on globaalselt kiirenemistrendis ning see mõjutab võlakirjaintresse tõusu suunas. Eelistame euroala ettevõtete investeerimisjärgu ning investeerimisjärgu alumise piiri lähedal olevaid võlakirju. Neid varaklasse toetavad Euroopa Keskpanga võlakirjade ostuprogramm ning majanduskasvu stabiliseerumine Euroopas. Hoiame valikuliselt ka atraktiivset riski-tulu kombinatsiooni pakkuvaid arenevate riikide eurodes nomineeritud võlakirju.

*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 käsitletav investeerimissoovituse 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.