

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

31. detsember 2014

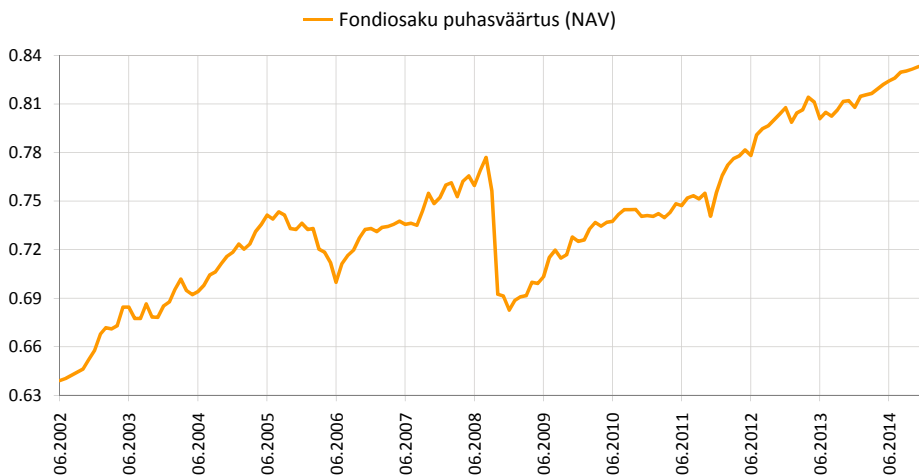
Investeeringisõhimõtted

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 väärtpaperitesse ja hoiustesse ning muusse samalaadseesse varasse. Fond ei investeeeri aktsiatesse ja kinnisasjadesse ega vastavatesse investeerimisfondidesse.

Üldandmed

Fondivalitseja	Swedbank Investeeringisõhufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.83413 EUR
Fondi varade puhasväärtus	49 361 787 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
Tootlus*	3.2%	0.1%	0.5%	3.2%	3.3%	10.4%	15.0%	30.5%
Aasta baasil				3.2%	1.6%	3.4%	2.8%	2.2%
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Tootlus*	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	8.3%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.3%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.0%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	3.0%
Poland EUR 5.25% 20.01.2025	2.8%
Deposit - Pohjola Bank Plc Estonian Branch	2.6%
Volkswagen International Finance EUR 1.875% 15.05.17	2.6%
Credit Suisse 1.375% 29.11.19	2.4%
Terna EUR 4.75% 15.03.2021	2.1%
Deposit - Nordea Bank Finland Plc Estonia Branch (EUR)	2.0%

Riskiaste

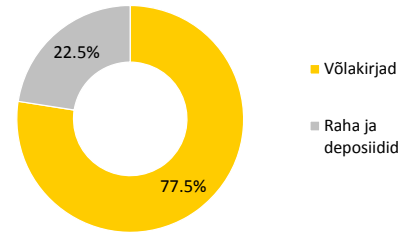
Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu



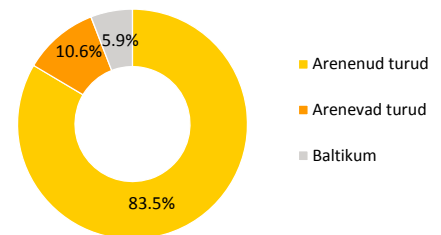
Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal) 2.0%

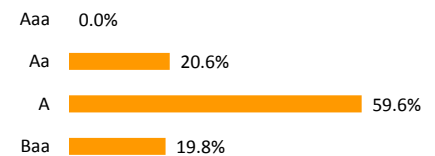
Portfell varaklasside järgi



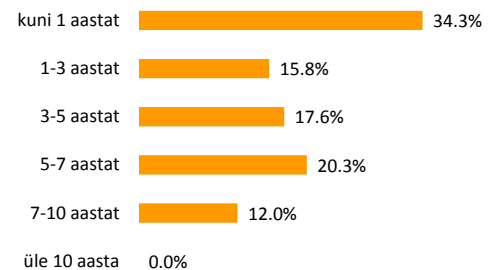
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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. detsember 2014

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli detsembris 0.1% ning tootlus aasta algusest on 3.2%.

Turuülevaade

Detsember algas finantsturgudel ootusärevalt – investorid eelistasid riskivarasid müüa kartuses, et USA Föderaalreserv teatab kuu keskpaigas pikalt stimuleerivana püsinud rahapoliitika peatsest suunamuutusest. Koos arenenud ja arenevate piirkondade aktsiaturgudega kaotasid hinnas ka krediidiriski sisaldavad võlakirjad. Sõnum osutus tegelikkuses siiski oodatust leebemaks ning riskivarad naasid ostuhuvi pakkuvate investeerimisvõimaluste hulka, s.t. hinnad pöördusid tõusule.

Euroalal tõstis uuesti pead kriisitont – finantsmeedia ja investorite huviorbiiti jõudis taaskord Kreeka. Kuna riigi parlament ei suutnud presidenti valida, kuulutati Kreekas välja erakorralised valimised. Detsembri lõpus oli arvamusküsitluste järgi juhtimas paremäärmuslik partei Syriza, mille juhid on lubanud valimisvõidu korral peatada kõik majandusreformid. See aga võib viia koostöö katkemiseni IMF-i, Euroopa Komisjoni ning Euroopa Keskpangaga ning paisata riigi uude kriisi. Kreeka aktsiaturg nõrgenes poliitilise ebakindluse tulemusel kuuga 14,2% võrra.

Inflatsiooniootused Euroopas vähenevad järjekindlalt, mis omakorda üha suurendab tõenäosust, et Euroopa Keskpank asub oma inflatsioonimandaadi saavutamiseks ostma euroala valitsuste võlakirju.

USA majandus on end teistest arenenud tööstusriikidest selgelt lahti rebinud. Detsembri lõpus avaldatud statistika kohaselt kasvas USA majandus kolmandas kvartalis aasta baasil koguni 5% võrra – see on tugevaim kvartaalne kasvutempo viimase 11 aasta jooksul. Kasvu toetavad tugev eratarbimine, madalad naftahinnad ja üle mitmete aastate on kasvu hoogustamas ka valitsuse kulutuste kasv. Lisaks suurenes USA majanduses töökohtade arv novembris kasvavas tempos – 321 000 võrra.

Jaapanis on inflatsioonitempo aeglustunud juba neljandat kuud järjest, tööstustoodang ning jaemüük vähenesid vastupidiselt analüütikute ootustele. Majanduse toetamiseks avaldas Shinzo Abe valitsus uue 29,1 miljardi USD suuruse (ca. 0,5% Jaapani SKT-st) stiimulmeetmete paketi. Praeguste trendide jätkudes võib oodata seniste stiimulmeetmete suurendamist ka Jaapani keskpangalt.

Hiinas jätkus majanduskasvu aeglustumine, tööstussektori aktiivsus näitas märke kahanemisest. Brasiilias on fookuses olnud valitsuse reformikavad - värskelt ametisse astunud rahandusminister Joaquim Levy lubas suurendada kontrolli valitsuse kulutuste üle ning vähendada valitsuse võlakoormust.

Nafta hind jätkas tugeval langustrendil (-18,3% USA dollaris). Mõningase üllatusena turgudele ei vähendanud OPEC-i riigid ka tootmiskvoote. Nafta hinna odavnemine on positiivne enamiku naftat importivate riikide (nt. Türgi) jaoks, samas tekitab see suuremaid või väiksemaid probleeme energiasektori ettevõtetele ning naftat eksportivatele riikidele. Vene rubla nõrgenes euro suhtes kuu keskpaigaks üle 38%, keskpanga ja valitsuse toetusmeetmete toel tugevnes rubla kuu teises pooles siiski mõnevõrra.

Euroala erinevate riskitasemetega võlakirjaturge mõjutasid jätkuvalt Euroopa Keskpanga edasise rahapoliitikaga seotud ootused. Tänu kiiretele muutustele investorite riskiisus kõikusid riskimarginaalid detsembris päris oluliselt ning kuu lõpuks kasvasid pisut nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama riskitaseme jaoks. Pikema tähtajaga võlakirjade intressimääradele mõjub nii inflatsiooniootuste järk-järguline alanemine, mis kahandab inflatsioonipreemia osatähtsust intressimäärades kui ka ootus et keskpank alustab võlakirjade kokkuostuprogrammiga, mis suurendab nõudlust võlakirjade järele. Riskivabad intressimäärad langesid. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär kukkus 7 baaspunkti, jäädes aasta lõpuks rekordiliselt madalaks (-0,1%). 10-aastase riigivõlakirja intressitase langes 10 baaspunkti. Meie fondi võlakirjaportfelli strateegilistest varaklassidest läks detsembris kõige paremini euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjadel (+0,5%). Euroopa arenevate riikide eurodes denomineeritud valitsusvõlakirjad kaotasid 0,2%.

Lähiaja väljavaade

Võlakirjavaraklasside seas eelistame euroala ettevõtete võlakirju – ootame, et 2015.aastal riskimarginaalid vähenevad. Madalate intressimäärade keskkonnas pakub varaklass võimalust lisatootluse teenimiseks. Samuti toob euroala aeglustuv inflatsioonitempo tõenäoliselt endaga kaasa senisest veelgi agressiivsemad Euroopa Keskpanga rahapoliitilised meetmed, mis toetavad samuti ettevõtete võlakirjade varaklassi. Tänu väga kesistele tootlusväljavaadetele ei kuulu alates detsembri algusest meie võlakirjaportfelli strateegiliste varaklasside hulka enam euroala kõrgekvaliteedilised valitsusvõlakirjad. Selle asemel investeerime Euroopa arenevate riikide eurodes denomineeritud valitsusvõlakirjadesse. Ühtlasi tõstisime siis võlakirjaportfellis pikema tähtajaga võlakirjade osakaalu, jätkame selle vaatega ka jaanuaris.

*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 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.