

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

28. veebruar 2015

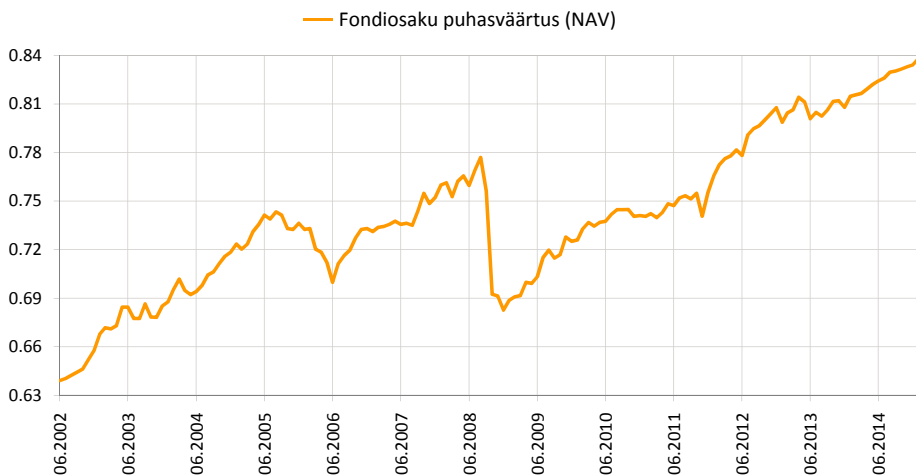
Investeeringisõhik

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 Investeeringufondid AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.84102 EUR
Fondi varade puhasväärtus	50 917 328 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*	0.8%	0.4%	1.0%	3.1%	4.5%	8.9%	14.8%	31.6%
Aasta baasil				3.1%	2.2%	2.9%	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	8.0%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	4.2%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	3.5%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	3.1%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	3.0%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.9%
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	2.3%

Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

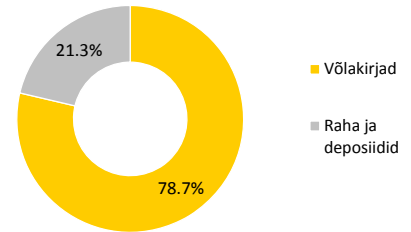


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

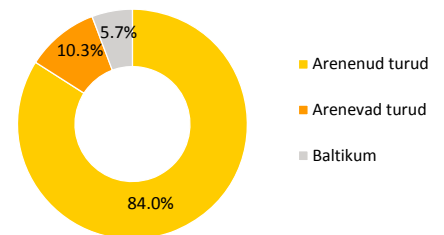
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

1.8%

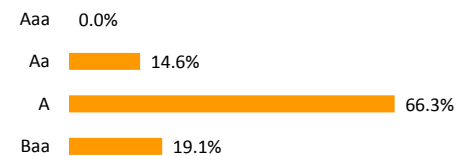
Portfell varaklasside järgi



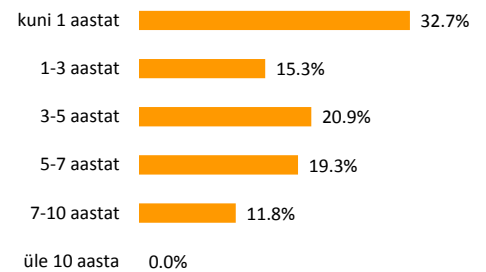
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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)

28. veebruar 2015

Fondijuhi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli veebruaris 0.4% ning tootlus aasta algusest on 0.8%.

Turuülevaade

Tänu Euroopa Keskpannga poolt välja lubatud märtsis algava rahatrüki ning võlakirjade kokkuostuprogrammi ootusele jätkus finantsturgudel veebruaris tugev tõus riskantsemates varaklassides. Tugevat positiivset tootlust näitasid ka meie pensionifondis esindatud riskantsemad võlakirjavaraklassid. Oluline meeleolumuutus jaanuarikuuga võrreldes toimus investorkonnal Kreeka suhtes. Nimelt jõudis sealsetel parlamendivalimistel võidu saavutanud kasinusmeetmete vastane ning Kreeka võlgade restruktureerimist pooldav vasakpartei Syriza siiski esialgsele kokkuleppele kreditoridega saneerimisprogrammi jätkumise üle.

Ameerika Ühendriikide majanduses jätkub teiste arenenud tööstusriikidega võrreldes tugev kasv. ISM-i tööstussektori ostujuhtide konjunktuuri indeks küll langes juba neljandat kuud järjest. Siiski näitab indeksi tase (52,9) jätkuvalt kasvu. Veebruari alguses avaldatud tööturustatistika osutas taas jõudsa sammuga paranevale tööhõivele – jaanuaris loodi USA-s 257 tuhat uut töökohta (põllumajandussektori väliselt). Samuti kiirenes seni tagasihoidlikul tasemel püsinud palgakasv.

Euroala majanduskasvu osas tõi veebruar julgustavaid signaale. Euroala tööstussektori ostujuhtide konjunktuuri indeks püsis kasvu näitaval tasemel (51,0). Euroala SKT kasvas 2014. aasta neljandas kvartalis 0.3%, ületades mõnevõrra analüütikute ootuseid. Lähituleviku osas annab põhjust optimistlik olla ka märgatavalt langenud euro kurss - USA dollari suhtes on euro 2014. aasta tipuga võrreldes nõrgenenud ligi 25%, seealjuures veebruaris nõrgenes ühisraha 0,8%. Positiivset mõju euroala majandusele avaldavad ka nafta hinna madalam tase (ehkki viimastel kuudel on hind siiski tõusnud) ja Euroopa Keskpannga võlakirjade kokkuostuprogramm. Viimane on juba vähendanud euroala ettevõtete finantseerimiskulusid ning uue trendina võib näha muu maailma ettevõtete võlakirjaemissioone euroalal. Varasemast vähem negatiivselt mõjuvad majanduskasvule euroalal valitsuste kasinusmeetmed.

Euroala erinevate riskitasemetega võlakirjaturge mõjutas jätkuvalt Euroopa Keskpannga rahatrüki ootus. Riskipreemiad nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama riskitaseme jaoks vähenesid märgatavalt. Riskivabade intressimäärade tase palju ei muutunud – Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär kukkus 4 baaspunkti ja ning tegi uue madalusrekordi. 10-aastase riigivõlakirja intressitas tõi 3 baaspunkti.

Ajalooliselt ja majandusteoreetiliselt on negatiivsete laenuintresside näol mõistagi tegemist äärmiselt ebahariliku nähtusega. Samas pole see tänases maailmas enam mingi haruldus - JP Morgani hinnangul on euroala riiklikest võlakirjadest üle neljandiku (rahalisel väärtuses 1,5 – 1,7 miljardit eurot) negatiivse intressitasemega.

Riskantsematele võlakirjadele oli positiivne ka esialgse kokkuleppe saavutamine Kreeka ning nn. institutsioonide vahel. Sümbolse vastutulekuna Kreeka valitsusele välditi ametlikes avaldustes hoolikalt sõna Troika kasutamist. Investorite kasvanud riskiisu ning kõrgema tootlusega varade otsingu taustal pakkusid ülimadalate intressimäärade keskkonnas väga tugevat tootlust meie fondi võlakirjaportfellis eurodes denomineeritud areneva Euroopa valitsuste võlakirjad (+1,3%). Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjad tõusid väärtuses 0,5%.

Lähiaja väljavaade

Võlakirjaturgudel ootame, et lähikuudel jätkub Euroopa Keskpannga tegevuse ning kiireneva euroala majanduskasvu toel riskimarginaalide ahenemine. Euroala valitsuste võlakirjade hindade edasine tõusuruum on seevastu piiratud, kuna väga suur osa neist võlakirjadest kaupleb negatiivse intressiga lõpptähtajani. Seega näeme suuremat väärtust ettevõtete võlakirjade ning eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade varaklassis.

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

* Fondiosaku väärtus võib ajas nii kasvada kui kahanedada. 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.