

Swedbank Pensionifond K1 (Konservatiivne strateegia)

30. november 2015

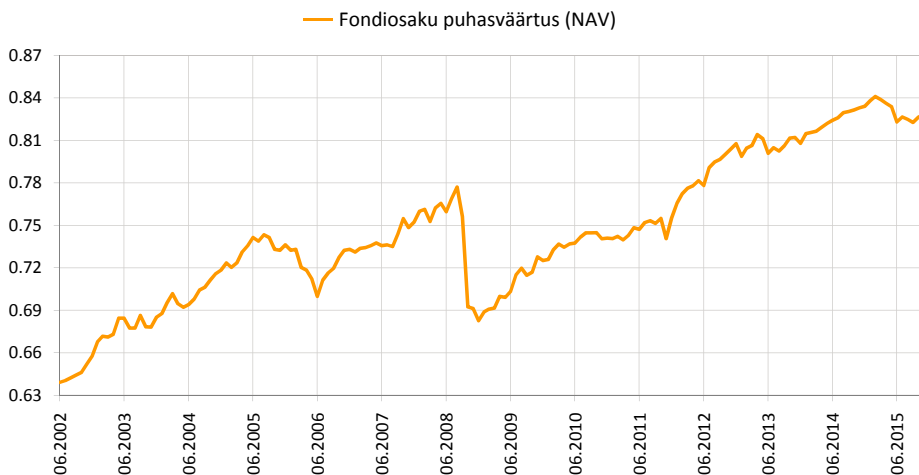
Investeeringisõhmõtted

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 Investeeringisõhmõtted AS
Fondijuht	Katrin Rahe
Asutamisaasta	2002
Fondiosaku puhasväärtus (NAV)	0.82824 EUR
Fondi varade puhasväärtus	51 804 903 EUR
Kaalutud keskmine reiting	A
Kaalutud keskmine kestus, aastad	2.0
Haldustasu aastas	0.62%
Sisenemistasu	0.0%
Väljumistasu	1.0%

Fondi tootlus*



	aasta algusest	1 kuu	3 kuud	1 aasta	2 aastat	3 aastat	5 aastat	loomisest
Tootlus*	-0.7%	0.2%	0.4%	-0.6%	2.0%	3.0%	11.8%	29.6%
Aasta baasil				-0.6%	1.0%	1.0%	2.3%	2.0%

	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	8.6%
Lithuania EUR 0.30% 20.05.2018	4.8%
Allianz Euro Oblig Court Terme ISR I	4.8%
Poland EUR 5.625% 20.06.2018	4.5%
Deposit - Swedbank AS (EUR)	3.5%
Lithuania EUR 2.1% 28.08.2021	3.3%
iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	2.9%
Latvia T-Bond due 04.10.2018	2.9%
Poland EUR 1.625% DUE 15.01.19	2.3%
Poland EUR 4.2% 15.04.2020	2.1%

Riskiaste

Madalam risk Kõrgem risk
 Väiksem võimalik tulu Kõrgem võimalik tulu

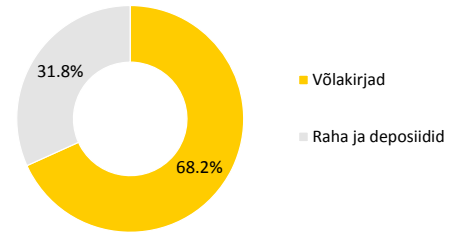


Skaalal toodud kategooriad põhinevad Fondi vara väärtuse kõikumisele viimase viie aasta jooksul.

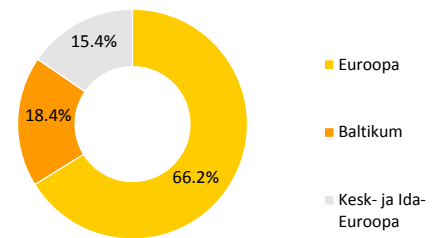
Tootluse standardhälve (viimase 3 a põhjal)

1.8%

Portfell varaklasside järgi



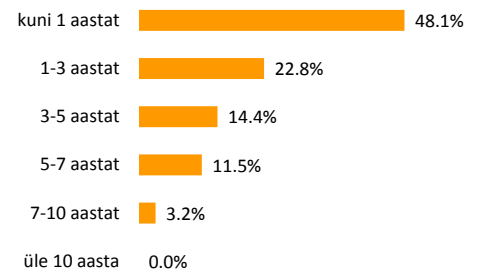
Võlakirjaportfell regioonide järgi



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)

30. november 2015

Fondijahi kommentaar

Swedbank Pensionifond K1 tootlus oli novembris 0.2% ning tootlus aasta algusest on -0.7%.

Turuülevaade

Novembris valitsesid finantsturgudel äraootavad meeleolud. Pensionifondi võlakirjavaraklassid nägid novembri jooksul teatavaid tagasilööke, kuid lõpetasid kuu siiski kõrgemal, kui alustasid. Ootusärevust tekitasid Euroopa ja USA keskpankade detsembrikuu istungid, millelt mõlemalt oodati olulist tegutsemist edasise rahapoliitika osas. Oktoobris edastas Euroopa Keskpank üllatavalt selgesõnalise ja tugeva sõnum rahapoliitika senisest veelgi stimuleerivamaks muutmise kohta, millekohased konkreetsemad sammud lubati avalikustada juba detsembri alguse istungil. Täna on siiski selge, et investorid ootasid oluliselt rohkem, kui keskpank realselt välja pakkus. Sellest tulenev finantsturgude pettumuskukkumine jäi juba alanud detsembrisse. USA Föderaalreservilt oodatakse baasintressimäära tõstmist esmakordselt pärast 2006. aasta suve.

USA olulisemad majandusindikaatorid olid mitmesuunalised. Väga tugevaks osutus oktoobris loodud uute töökohtade arv – 298 000 töökohaga oli oktoober käesoleva aasta tugevaim kuu. Detsembri alguses avaldatud andmete põhjal püsis tööturg tugevana ka novembris. Tööstussektori ostujuhtide ISM indeks jäi samas ootustele oluliselt alla, nõrgenedes 48,6 punkti, s.t. madalaimale tasemele pärast 2009. aastat. Teenindussektoris jätkub siiski endiselt väga tugev kasv – sektori ostujuhtide kindlustunde indeks küll langes 55,9 punkti, ent püsis selgelt ülalpool kasvu indikeerivat 50 punkti taset. Hoolimata statistika mõningasest nõrgenemisest on detsembris endiselt väga tõenäoline Föderaalreservi esimene intressitõus pärast globaalset finantskriisi. Seetõttu pöörati finantsturgudel kõrgendatud tähelepanu USA keskpanga tippametnike sõnavõttudele. Neist jäi kõlama peamiselt sõnum, et keskpank tõstab intressimäärasid suhteliselt aeglaselt ning see toetas nii riskantseid varaklasse kui ka valitsuste võlakirju.

Hiina majandusstatistika püsis nõrgal tasemel. Caixin'i Hiina tööstussektori sentimendi indeks tugevnes marginaalselt (48,6 punkti), ent osutab siiski jätkuval langusele sektoris. Pisut langes ka teenindussektori ostujuhtide indeks (51,2), kuid teenindussfääris jätkub siiski kasv. Novembri lõpus teatas IMF oodatult, et Hiina valuuta rennibimbi lisatakse IMF-i reservvaluutade hulka.

Euroala majanduskasv püsis stabiilsena – tööstussektori ostujuhtide sentimendi indeks tugevnes 52,8 punkti. Taas on tõusule pöördunud Hispaania ja Itaalia vastavad indeksid, sentiment tugevnes ka Saksamaa tööstussektoris. Euroala teenindussektori ostujuhtide kindlustunde püsib jätkuvalt kõrgel tasemel (54,2 punkti). Novembris püsisid finantsturgudel ootused, et Euroopa Keskpank muudab oma rahapoliitikat senisest veelgi stimuleerivamaks. Detsembri alguses pikendaski keskpank kuue kuu võrra võlakirjade ostuprogrammi ning langetas depsiidimäära -0,2%-lt -0,3%-ni. Finantsturgudele oli see otsus siiski pettumuseks, sest oodati ka võlakirjaostude kuise mahu suurendamist.

Hoolimata aina madalamale langenud intressitasemetest jagus positiivsust jätkuvalt ka võlakirjaturgudele. Euroopa Keskpanga stiimulmeetmete ootuses langesid euroala madalaima riskiga võlakirjade intressimäärad ja võlakirjade hinnad tõusid. Saksamaa 2-aastase riigivõlakirja intressimäär langes 10 baaspunkti (tasemeni -0,41%, tehes kuu jooksul uue madalusrekordi -0,45%) ja 10-aastase riigivõlakirja intressitase langes 4 baaspunkti. Kuue kuu Euribor liikus nulltasemest allapoole 6. novembril ning lõpetaski kuu miinuspoolel. Nii investeerimisjärgu kui ka sellest madalama kvaliteediga võlakirjade riskipreemiad kuu vältel oluliselt ei muutunud. Euroala investeerimisjärgu reitinguga ettevõtete võlakirjade indeks tugevnes kuuga 0,7%. Eurodes denomineeritud arenevate turgude võlakirjade indeks tõusis 0,6%.

Lähiaja väljavaade

Hoiame intressimäärariski suhteliselt madalal tasemel, s.t. eelistame pigem lühema tähtajaga võlakirju. Ootame, et pikema tähtajaga euroala nn. tuumriikide (Saksamaa, Prantsusmaa, Holland) valitsuse võlakirjade intressimäärad pigem tõusevad koos euroala inflatsioonitempo kiirenemisega. Samuti ootame, et Föderaalreserv alustab detsembris baasintressimäärade kergitamisega ning intressimäärade suund USA-s kandub teataval määral üle ka Euroopa turul kaubeldavate võlakirjade intressimääradele.

Ettevõtete krediitvaraklassi osas arvame, et toorainehindade langusest põhjustatud kasumlikkuse langus ning kasvavad finantsraskused USA energiasektoris võivad mõjutada ettevõtete võlakirju ka teistes regioonides. Jätkuvalt on aktuaalsed Hiina majanduse oodatust kiirema aeglustumisega seotud riskid, s.t. võimalik edasine toorainehindade langus ning majanduskasvu nõrgenemine väljaspool Hiinat.

*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 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.